

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### ASSURANCES MAGHREBIA

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

Assurances MAGHREBIA publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 25 mai 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, M. Raouf MENJOUR.

#### BILAN (exprimé en dinars )

Actif	Notes	31/12/2004		31/12/2003
		VB + AMORT	NET	NET
<b>Actifs incorporels</b>	<b>3.1</b>			
Portefeuilles rachetés&Logiciels		249 486,522	33 457,433	219 168,224
Moins Amortissements et Provisions		(216 029,089)		(207 381,135)
		<b>249 486,522</b>	<b>33 457,433</b>	<b>11 787,089</b>
<b>Actifs corporels</b>	<b>3.2</b>			
Mobilier de bureau,Matériel Informatique&Matériel de transport		3 222 823,229	853 640,379	3 062 629,790
Moins Amortissements et Provisions		(2 369 182,850)		(2 140 506,121)
		<b>3 222 823,229</b>	<b>853 640,379</b>	<b>922 123,669</b>
<b>Placements</b>	<b>3.3</b>			
<b>Terrains et constructions</b>				
Terrains et constructions d'exploitation	<b>3.3.1</b>	5 321 990,782	4 536 188,796	5 778 381,656
Moins Amortissements et Provisions		(785 801,986)		(800 453,358)
Terrains et constructions hors exploitation	<b>3.3.2</b>	13 537 980,016	10 537 589,902	12 916 550,327
Moins Amortissements et Provisions		(3 000 390,114)		(2 556 397,329)
<b>Placements dans les entreprises liées et participations</b>				
Parts dans des entreprises liées	<b>3.3.3</b>	323 092,280	323 092,280	239 960,000
Parts dans des entreprises avec un lien de participation	<b>3.3.4</b>	2 500 000,000	2 500 000,000	3 184 276,250
Actions et autres titres à revenu variable	<b>3.3.5</b>	14 963 625,823	13 827 298,686	12 046 878,152
Moins Amortissements et Provisions		(1 136 327,137)		(967 271,587)
Obligations et autres titres à revenu fixe	<b>3.3.6</b>	31 833 734,660	31 833 734,660	26 580 713,220
Avances sur Police vie		224 852,850	224 852,850	235 745,138
Dépôts et cautionnements		1 200,000	1 200,000	1 200,000
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		259 525,578	259 525,578	278 834,156
		<b>68 966 001,989</b>	<b>64 043 482,752</b>	<b>56 938 416,625</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>	8 065 764,782	8 065 764,782	6 468 029,180
Provisions mathématiques (vie)	<b>3.4.2</b>	69 606,626	69 606,626	88 628,890
Provisions pour sinistres (non vie)	<b>3.4.3</b>	12 414 316,947	12 414 316,947	11 565 869,590
Provisions pour sinistres ( vie)	<b>3.4.4</b>	80 159,000	80 159,000	32 231,526
		<b>20 629 847,355</b>	<b>20 629 847,355</b>	<b>18 154 759,186</b>
<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>	2 390 300,922	2 390 300,922	1 797 271,990
IDA et Anticipations	<b>3.5.2</b>	1 613 526,359	1 613 526,359	1 649 485,684
<b>Autres créances nées d'opérations d'assurances directes</b>				
Primes à recevoir	<b>3.5.3</b>	12 952 074,070	10 245 538,898	13 276 029,370
Primes à annuler vie	<b>3.5.4</b>	(2 002 888,496)		(1 487 310,496)
Primes à annuler non vie	<b>3.5.5</b>	(703 646,676)		(738 922,812)
Autres Créances diverses	<b>3.5.6</b>	2 468 183,274	1 321 900,878	2 243 151,685
Moins Amortissements et Provisions		(1 146 282,396)		(1 071 388,444)
Comptes courants co-assureurs		474 039,486	474 039,486	484 038,130
<b>Créances nées d'opérations de réassurance</b>				
Comptes courants des cédantes		597 043,278	597 043,278	787 108,079
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>	831 323,197	831 323,197	944 436,964
Débiteurs divers	<b>3.5.8</b>	531 915,479	531 915,479	434 644,742
		<b>22 271 449,157</b>	<b>18 418 631,589</b>	<b>18 731 587,984</b>

Assurances MAGHREBIA -(SUITE)-

<b>Autres éléments d'actif</b>	<b>3.6</b>			
Valeurs à l'encaissement	<b>3.6.1</b>	4 806 164,454	4 806 164,454	5 435 539,474
Avoir en banque, CCP et caisse	<b>3.6.2</b>	11 285 903,021	11 285 903,021	10 351 044,585
Frais d'acquisition reportés	<b>3.6.3</b>	1 365 929,881	1 365 929,881	1 307 344,558
Intérêts et loyers acquis non échus	<b>3.6.4</b>	1 901 008,129	1 901 008,129	1 470 326,343
Autres comptes de régularisation	<b>3.6.5</b>	239 510,461	239 510,461	116 059,620
		<b>19 598 515,946</b>	<b>19 598 515,946</b>	<b>18 680 314,580</b>
<b>Il de l'actif</b>		<b>134 938 124,198</b>	<b>123 577 575,454</b>	<b>113 438 989,133</b>

**BILAN (exprimé en dinars )**

<b>Capitaux Propres et Passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2004</b>		<b>31/12/2003</b>	
<b>Capitaux propres</b>	<b>4.1</b>				
Capital social		10 000 000,000	10 000 000,000		
Réserve Légale		764 932,434	705 170,357		
Réserves Facultatives		200 000,000	200 000,000		
Autres capitaux propres		8 322 119,886	7 222 119,886		
Résultats reportés		40 522,662	505 043,195		
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>19 327 574,982</b>	<b>18 632 333,438</b>		
Résultat de l'exercice		1 608 224,150	1 195 241,544		
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>20 935 799,132</b>	<b>19 827 574,982</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)	<b>4.2.1.1</b>	14 511 851,231	12 811 834,247		
Provisions mathématiques ( vie )	<b>4.2.1.2</b>	23 295 999,000	19 813 226,000		
Provision pour frais de gestion ( vie )	<b>4.2.1.3</b>	158 116,000	149 735,000		
Provisions pour sinistres (vie)	<b>4.2.1.4</b>	1 119 969,000	849 178,000		
Provisions pour sinistres (non vie)	<b>4.2.1.5</b>	42 127 145,192	39 666 317,241		
Prévisions de recours à encaisser ( non vie )	<b>4.2.1.6</b>	(3 332 884,362)	(3 217 244,127)		
Provisions mathématiques des rentes( non vie )	<b>4.2.1.7</b>	1 954 714,041	2 127 236,124		
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	<b>4.2.1.8</b>	33 331,908	0,000		
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	<b>4.2.1.9</b>	143 281,000	155 571,000		
Provisions pour risques en cours (non vie)	<b>4.2.1.10</b>	884 182,124	993 561,909		
Provisions pour égalisation ( vie )	<b>4.2.1.11</b>	50 000,000	50 000,000		
		<b>80 945 705,134</b>	<b>73 399 415,394</b>		
<b>Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires</b>	<b>4.2.2</b>	<b>11 623 617,283</b>	<b>10 437 001,178</b>		
<b>Autres dettes</b>	<b>4.2.3</b>				
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	<b>4.2.3.1</b>	723 166,510	512 323,909		
Comptes courants de co-assureurs	<b>4.2.3.2</b>	374 320,861	320 432,961		
Dettes nées d'opérations de réassurance	<b>4.2.3.3</b>	7 368 191,012	6 820 985,151		
Dépôts et cautionnements reçus	<b>4.2.3.4</b>	332 736,177	268 416,325		
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	<b>4.2.3.5</b>	619 930,369	731 231,711		
Créditeurs divers	<b>4.2.3.6</b>	592 136,844	1 058 916,245		
		<b>10 010 481,773</b>	<b>9 712 306,302</b>		
<b>Autres passifs</b>	<b>4.2.4</b>				
Produits constatés d'avance	<b>4.2.4.1</b>	61 972,132	62 691,277		
		<b>61 972,132</b>	<b>62 691,277</b>		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>102 641 776,322</b>	<b>93 611 414,151</b>		
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>123 577 575,454</b>	<b>113 438 989,133</b>		

Assurances MAGHREBIA -(SUITE)-

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

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS	OPÉRATIONS NETTES	OPÉRATIONS NETTES
		31/12/2004	31/12/2004	31/12/2004	31/12/2003
<b>Primes acquises</b>	<b>5.1</b>	<b>45 757 355,221</b>	<b>(18 129 183,923)</b>	<b>27 628 171,298</b>	<b>24 552 513,064</b>
Primes émises et acceptées		47 457 372,205	(19 726 919,525)	27 730 452,680	24 592 468,870
Variation de la provision pour primes non acquises		(1 700 016,984)	1 597 735,602	(102 281,382)	(39 955,806)
<b>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat non technique</b>	<b>5.2</b>	<b>1 626 576,857</b>		<b>1 626 576,857</b>	<b>1 718 266,241</b>
<b>Autres produits techniques</b>	<b>5.3</b>	<b>142 209,520</b>	<b>80 810,993</b>	<b>223 020,513</b>	<b>99 625,396</b>
<b>Charges de sinistres</b>	<b>5.4</b>	<b>(26 254 068,758)</b>	<b>3 486 107,607</b>	<b>(22 767 961,151)</b>	<b>(22 074 671,984)</b>
Montants payés	5.4.1	(23 793 240,807)	2 637 660,250	(21 155 580,557)	(18 501 443,569)
Variation de la provision pour sinistres		(2 460 827,951)	848 447,357	(1 612 380,594)	(3 573 228,415)
<b>Variation des autres provisions techniques</b>		<b>397 542,103</b>		<b>397 542,103</b>	<b>1 203 532,832</b>
Variation des provisions mathématiques des rentes		172 522,083		172 522,083	111 850,562
Variation des prévisions de recours		115 640,235		115 640,235	1 436 346,949
Variation de la provision pour risques en cours		109 379,785		109 379,785	(344 664,679)
<b>Participation aux bénéfices et ristournes</b>		<b>(33 331,908)</b>		<b>(33 331,908)</b>	
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>5.5</b>	<b>(6 840 185,892)</b>	<b>3 551 860,545</b>	<b>(3 288 325,347)</b>	<b>(3 050 728,286)</b>
Frais d'acquisition	5.5.1	(4 488 999,177)		(4 488 999,177)	(4 264 070,500)
Frais d'acquisition reportés		58 585,323		58 585,323	420 286,939
Frais d'administration	5.5.2	(2 409 772,038)		(2 409 772,038)	(2 208 286,674)
Commissions reçues des réassureurs			3 551 860,545	3 551 860,545	3 001 341,949
<b>Autres charges techniques</b>	<b>5.6</b>	<b>(591 439,383)</b>	<b>(392 736,656)</b>	<b>(984 176,039)</b>	<b>(893 333,127)</b>
<b>Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie</b>		<b>14 204 657,760</b>	<b>(11 403 141,434)</b>	<b>2 801 516,326</b>	<b>1 555 204,136</b>

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

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS	OPÉRATIONS NETTES	OPÉRATIONS NETTES
		31/12/2004	31/12/2004	31/12/2004	31/12/2003
<b>Primes</b>	<b>6.1</b>	<b>8 048 549,105</b>	<b>(382 364,813)</b>	<b>7 666 184,292</b>	<b>5 361 711,886</b>
Primes émises		8 048 549,105		7 666 184,292	5 361 711,886
<b>Produits des placements</b>	<b>6.2</b>	<b>1 727 772,803</b>		<b>1 727 772,803</b>	<b>1 816 396,400</b>
Revenus des placements		1 727 772,803		1 727 772,803	1 816 396,400
<b>Autres produits techniques</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>57 296,000</b>
<b>Charges de sinistres</b>	<b>6.3</b>	<b>(3 540 074,952)</b>	<b>217 779,139</b>	<b>(3 322 295,813)</b>	<b>(2 504 109,865)</b>
Montants payés	6.3.1	(3 269 283,952)	169 851,665	(3 099 432,287)	(2 371 947,117)
Variation de la provision pour sinistres		(270 791,000)	47 927,474	(222 863,526)	(132 162,748)
<b>Variation des autres provisions techniques</b>		<b>(3 478 864,000)</b>	<b>(19 022,264)</b>	<b>(3 497 886,264)</b>	<b>(2 109 689,312)</b>
Provisions mathématiques vie		(3 482 773,000)	(19 022,264)	(3 501 795,264)	(2 072 277,312)
Provisions pour frais de gestion		(8 381,000)		(8 381,000)	(21 677,000)
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes		12 290,000		12 290,000	(15 735,000)
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>6.4</b>	<b>(2 591 196,119)</b>	<b>26 069,920</b>	<b>(2 565 126,199)</b>	<b>(2 053 696,063)</b>
Frais d'acquisition	6.4.1	(1 955 727,997)		(1 955 727,997)	(1 421 249,947)
Frais d'administration	6.4.2	(635 468,122)		(635 468,122)	(655 240,256)
Commissions reçues des réassureurs			26 069,920	26 069,920	22 794,140
<b>Autres charges techniques</b>	<b>6.5</b>	<b>(363 002,356)</b>	<b>(5 136,568)</b>	<b>(368 138,924)</b>	<b>(345 141,756)</b>
<b>Charges de Placements</b>	<b>6.6</b>	<b>(416 711,779)</b>		<b>(416 711,779)</b>	<b>(139 413,348)</b>
Charges de gestion des placements		(210 644,847)		(210 644,847)	(125 818,212)
Correction de valeurs sur placements		(206 066,932)		(206 066,932)	(13 595,136)
<b>Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie</b>		<b>(613 527,298)</b>	<b>(162 674,586)</b>	<b>(776 201,884)</b>	<b>83 353,942</b>

Assurances MAGHREBIA -(SUITE)-

**ETAT DE RÉSULTAT** (exprimé en dinars )

	Notes	31/12/2004	31/12/2003
<b>Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie</b>		<b>2 801 516,326</b>	<b>1 555 204,136</b>
<b>Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie</b>		<b>(776 201,884)</b>	<b>83 353,942</b>
<b>Produits des placements (assurance et réassurance non vie)</b>	7.1	<b>2 600 285,439</b>	<b>2 573 777,544</b>
Revenus des placements		2 168 849,165	2 333 947,298
Produits des autres placements		89 031,907	122 776,825
Profits provenant de la réalisation des placements		119 817,475	117 053,421
Autres produits		222 586,892	0,000
<b>Charges des placements</b>	7.2	<b>(954 956,124)</b>	<b>(908 039,553)</b>
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(347 036,427)	(375 060,695)
Correction de valeur sur placements		(517 652,039)	(508 991,508)
Pertes provenant de la réalisation des placements		(90 267,658)	(23 987,350)
<b>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance non vie</b>		<b>(1 626 576,857)</b>	<b>(1 718 266,241)</b>
<b>Autres produits non techniques</b>			
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>		<b>2 044 066,900</b>	<b>1 586 029,828</b>
<b>Impôts sur le résultat</b>		<b>(435 842,750)</b>	<b>(390 788,284)</b>
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>		<b>1 608 224,150</b>	<b>1 195 241,544</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>1 608 224,150</b>	<b>1 195 241,544</b>

**État de flux de Trésorerie**  
(Exprimé en dinars)

	31/12/2004	31/12/2003
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Encaissements des primes reçues des assurés	56 133 216,876	47 224 258,455
Sommes versées pour paiement des sinistres	(25 184 564,972)	(19 973 462,590)
Encaissements des primes reçues (acceptations)	859 822,736	83 803,770
Décaissements de primes sur les cessions	(11 685 397,978)	(10 443 198,521)
Commissions reçues sur les cessions	422 742,924	703 341,485
Commissions versées aux intermédiaires	(3 526 728,287)	(3 060 567,742)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(4 895 088,423)	(5 661 881,565)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	(10 513 994,923)	(10 483 860,148)
Encaissements liés à la cession de placements financiers	4 058 383,267	7 568 748,242
Prêts octroyés	24 100,000	0,000
Remboursements de prêts	11 278,502	7 004,549
Taxes sur les assurances versées au Trésor	(4 571 795,452)	(3 927 482,891)
Produits financiers reçus	1 338 288,695	2 135 417,383
Autres mouvements	(451 070,037)	(26 596,402)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>2 019 192,928</b>	<b>4 145 524,025</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles	(160 953,615)	(172 193,839)
Encaissements provenant de la cession d'immo. corporelles et incorporelles	250,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à	(343 434,116)	(1 504 277,620)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>(504 137,731)</b>	<b>(1 676 471,459)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et autres distributions	(580 196,761)	(406 902,661)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(580 196,761)</b>	<b>(406 902,661)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>934 858,436</b>	<b>2 062 149,905</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>10 351 044,585</b>	<b>8 288 894,680</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>11 285 903,021</b>	<b>10 351 044,585</b>

Assurances MAGHREBIA -(SUITE)-

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2004**

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 Tunis Belvédère  
 Président du conseil : Monsieur ESSASSI Abdelaziz  
 Directeur Général : Monsieur DERBEL Abdelaziz  
 Commissaire aux comptes : Monsieur MANJOUR Raouf

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

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2004, 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	130 139,717	130 139,717	0,000
Logiciel	119 346,805	85 889,372	33 457,433
<b>Total</b>	<b>249 486,522</b>	<b>216 168,224</b>	<b>33 457,433</b>

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

Ils comprennent :

Actifs corporels	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Matériel transport	140 980,000	140 181,000	799,000
Mob Mat Bur	721 533,022	571 540,366	149 992,656
Mat Informatique	1 144 434,537	927 683,134	216 751,403
Ag Amé Installation	1 215 875,670	729 778,350	486 097,320
<b>Total</b>	<b>3 222 823,229</b>	<b>2 369 182,850</b>	<b>853 640,379</b>

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

Cette rubrique comprend :

Assurances MAGHREBIA -(SUITE)-

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	451 249,221	652 208,323
Imm Goulette	42 645,746	15 992,154	26 653,592
Local Bab Souika	69 791,500	24 136,234	45 655,266
Villa Arab Saoudite	603 814,381	105 667,513	498 146,868
Centre Expert Sfax	454 422,040	79 523,857	374 898,183
Local Tataouine	30 300,000	4 545,000	25 755,000
Imm Lénine	118 227,039	49 907,153	68 319,887
Imm Palest Extension	2 325 501,332	54 780,854	2 270 720,478
Imm en cours villa A.S	3 300,000	0,000	3 300,000
<b>Total</b>	<b>5 321 990,782</b>	<b>785 801,986</b>	<b>4 536 188,796</b>

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

Cette rubrique englobe :

Terrains et constructions hors exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
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	348 637,104	1 421 496,009
Imm Sfax	246 540,000	61 635,000	184 905,000
Imm Sfax Amen	275 465,700	68 866,430	206 599,270
Imm Lac	1 552 077,346	378 041,510	1 174 035,836
Imm Grèce	902 200,000	409 113,000	493 087,000
Local lac	59 866,221	14 966,560	44 899,661
Imm Bouhaira	3 293 342,171	498 021,485	2 795 320,686
Imm Charguia	4 146 422,638	1 030 763,945	3 115 658,693
Imm Lénine	118 227,038	49 907,152	68 319,886
App Galaxie 3	286 316,466	71 458,059	214 858,407
App Galaxie 6	335 113,223	68 979,869	266 133,354
<b>Total</b>	<b>13 537 980,016</b>	<b>3 000 390,114</b>	<b>10 537 589,902</b>

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

Ce poste comprend la participation des ASS MAG dans le capital de la société sur laquelle elle exerce un contrôle :

\*Assurances Maghrébia Immobilière : 323 092,280 dt

**3-3-4 : Placements dans les entreprises avec un lien de participation**

Cette rubrique englobe les actions détenues dans le capital de la société sur laquelle ASS MAG exerce une influence notable sans en avoir le contrôle :

\*Maghrébia Financière SICAR : 2 500 000,000 dt

**3-3-5 : Actions et autres titres à revenus variables**

Présentant un solde arrêté au 31/12/2004 de 14 963 625,823 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 2004 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **391 642,442** dt et à **222 586,892** dt, ramenant ainsi le total des provisions à **1 136 327,137**dt.**3-3-6 : 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 billets de trésorerie. Elle présente un solde de 31 833 734,660 dt qui se détaille comme suit :

* BONS DE TRESORS NEGOCIABLES	750 000,000
* BONS DE TRESORS ASSIMILABLES	30 083 734,660
* EMPRUNTS OBLIGATAIRES	1 000 000,000

**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 récessionnaires dans les provisions pour primes non acquises non vie. Le solde de cette rubrique s'élève à 8 065 764,782 dt.

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

La valeur brute de cette rubrique s'élève à 69 606,626 dt.

Assurances MAGHREBIA -(SUITE)-

**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 12 414 316,947 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 80 159,000 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 31/12/2004 de 2 390 300,922 dt:

* PRIMES ACQ ET NON EMISES VIE	315 650,000
* PRIMES ACQ ET NON EMISES MALADIE	1 738 120,000
* PRIMES ACQ ET NON EMISES R.CIVILE	336 530,922

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

**Le solde de cette rubrique s'élève à 1 613 526,359 dt :**

* I D A	989 430,492
* ANTICIPATION	624 095,867

**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 31/12/2004 de 12 952 074,070 dt :

* AG. GENER, SUCC, COURT ET ASSURES	6 361 035,551 dt
* IMPAYES VIE	6 591 038,519 dt

**3-5-4 : Primes à annuler vie**

Il s'agit d'une évaluation des primes « vie » qui seraient annulées au cours des prochains exercices. La dotation de l'exercice 2004 est de 515 578,000 dt ramenant le solde à 2 002 888,496 dt.

**3-5-5 : Primes à annuler non vie**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2004 à 703 646,676 dt.

**3-5-6 : Autres créances diverses**

Le solde net de cette rubrique est de 1 321 900,878 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 831 323,197dt.

**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 31/12/2004 de 531 915,479 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 4 806 164,454 dt.

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Avoir en BQ, CCPet Caisse	Valeur au 31/12/2004
Banques	11 263 841,154
C C P	14 587,965
Caisse	7 473,902
<b>Total</b>	<b>11 285 903,021</b>

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

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2004 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 31/12/2004 à 1 365 929,881 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 31/12/2004 à 1 901 008,129 dt.

Assurances MAGHREBIA -(SUITE)-

**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 31/12/2004 de 239 510,461 dt.

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

Cette rubrique s'élève au 31/12/2004 à 20 935 799,132 dt, soit une augmentation de 1 108 224,150 dt. La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

<i>Capitaux propres</i>	<i>Valeur au 31/12/2004</i>	<i>Valeur au 31/12/2003</i>	<i>Variation</i>
<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>764 932,434</b>	<b>705 170,357</b>	<b>59 762,077</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>7 151 000,000</b>	<b>6 051 000,000</b>	<b>1 100 000,000</b>
<b>Réserves spéciale de réévaluation</b>	<b>1 171 119,886</b>	<b>1 171 119,886</b>	<b>0,000</b>
<b>Résultats reportés</b>	<b>40 522,662</b>	<b>505 043,195</b>	<b>-464 520,533</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>1 608 244,150</b>	<b>1 195 241,544</b>	<b>413 002,606</b>
<b>Total</b>	<b>20 935 799,132</b>	<b>19 827 574,982</b>	<b>1 108 224,150</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 14 511 851,231 dt au 31/12/2004.

**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 23 295 999,000 dt au 31/12/2004.

**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 31/12/2004 un solde brut de 158 116,000 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 31/12/2004 présente un solde brut de 1 119 969,000 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 31/12/2004 un solde brut de 42 127 145,192 dt.

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

Cette rubrique présente un solde de **3 332 884,362** dt qui se détaille comme suit :

* PREVISIONS DE RECOURS INCENDIE	30 501,787
* PREVISIONS DE RECOURS AUTO	3 009 974,575
* PREVISIONS DE RECOURS R.SPECIAUX	28 722,000
* PREVISIONS DE RECOURS R.CIVILE	12 000,000
* PREVISIONS DE RECOURS MARITIME	251 686,000

**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 31/12/2004 à une valeur de 1 954 714,041 dt.



Assurances MAGHREBIA -(SUITE)-

**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 du au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31/12/2004 un solde de 33 331,908 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 du au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31/12/2004 un solde de 143 281,000 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 884 182,124 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 31/12/2004 à une valeur de 50 000,000 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 31/12/2004 à 11 623 617,283 dt.

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

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

Cette rubrique présente au 31/12/2004 un solde de 723 166,510 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 31/12/2004 un solde de 374 320,861 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 31/12/2004 à 7 368 191,012 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 332 736,177 dt.

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

Le solde de cette rubrique est de 619 930,369 dt.

**4-2-3-6 : Crédoeurs divers**

Le Solde de cette rubrique est de 592 136,844 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 31/12/2004 à 61 972,132 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 31/12/2004 de 27 628 171,298 dt qui se détaille comme suit :

Primes émises non vie : 47 691 824,555 dt

Annulations sur exercices antérieurs : < 713 740,347 > dt

Ristournes sur Primes : < 28 317,071 > dt

Variation des Primes à annuler : 35 276,136 dt

Variation des Primes acquises et non émises : 472 328,932 dt

Primes cédées : < 19 726 919,525 > dt

Variation des provisions pour primes non acquises nettes : < 102 281,382 > 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 :

Assurances MAGHREBIA -(SUITE)-

<i>Libellé</i>	<i>Montant</i>
<i>Produits de placements non vie bruts</i>	<i>2 517 968,435</i>
- <b>Revenus des Immeubles</b>	<b>973 662,390</b>
- <b>Revenus des valeurs mobilières</b>	<b>450 292,502</b>
- <b>Revenus des obligations</b>	<b>76 250,000</b>
- <b>Revenus des BTNB</b>	<b>90 470,000</b>
- <b>Revenus des BTA</b>	<b>575 379,115</b>
- <b>Gains sur réalisation des placements</b>	<b>119 132,378</b>
- <b>Différence sur le prix de remboursement</b>	<b>10 195,158</b>
- <b>Reprise/Provisions</b>	<b>222 586,892</b>
<i>Charges de placements non vie</i>	<i>891 391,578</i>
- <b>Frais sur Immeubles</b>	<b>119 014,386</b>
- <b>Frais sur valeurs mobilières</b>	<b>168 969,583</b>
- <b>Perte sur réalisation de placements</b>	<b>85 755,570</b>
- <b>Dotation aux amortissements des Immeubles</b>	<b>227 652,039</b>
- <b>Dotation aux provisions pour dépréciation des valeurs mobilières</b>	<b>290 000,000</b>
<i>Produits de placements non vie nets</i>	<i>1 626 576,857</i>

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31/12/2004 de 223 020,513 dt, ils englobent principalement les intérêts de retard, les jetons de présence perçus et les participations aux bénéfices (affaires cédées).

5-4 : Charges de sinistres5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2004 un solde net de 21 155 580,557 dt qui se détaille comme suit :

- Sinistres payés :	24 493 584,621 dt
- Recours encaissés :	< 1 246 454,707 > dt
- Frais de gestion des sinistres :	497 486,639 dt
- Participation aux résultats versées :	48 624,254 dt
- Sinistres à la charge des réassureurs :	< 2 637 660,250 > dt

5-5 : Frais d'exploitation5-5-1 : 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 31/12/2004 de 4 488 999,177 dt qui se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>Montant</i>
<u>Commissions servies</u>	<i>3 468 059,821</i>
<u>Autres frais d'acquisition</u>	<i>1 020 939,356</i>
<b>Total</b>	<b>4 488 999,177</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 31/12/2004 est de 2 409 772,038 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 31/12/2004 de 591 439,383 dt

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

392 736,656 dt

Note 6 : Etat de résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie6-1 : Primes

Cette rubrique présente un solde net de 7 666 184,292 dt qui se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>Montant</i>
- <b>Primes émises</b>	<b>8 808 440,526</b>
- <b>Primes acquises et non émises</b>	<b>120 700,000</b>
- <b>Annulations sur exercices antérieurs</b>	<b>-365 013,421</b>
- <b>Primes à annuler</b>	<b>-515 578,000</b>
- <b>Primes cédées</b>	<b>-382 364,813</b>
<b>Primes émises nettes</b>	<b>7 666 184,292</b>

Assurances MAGHREBIA -(SUITE)-

6-2 : Produits de placements

Cette rubrique présente un solde brut de 1 727 772,803 dt qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant
<i>Produits des placements non vie bruts</i>	
- <b>Revenus de Immeubles</b>	<b>289 450,697</b>
- <b>Revenus des valeurs mobilières</b>	<b>19 890,080</b>
- <b>Revenus des BTA</b>	<b>1 388 544,160</b>
- <b>Différence sur le prix de remboursement</b>	<b>29 887,866</b>
<b>Total</b>	<b>1 727 772,803</b>

6-3 : Charges de sinistres6-3-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent un solde net de 3 099 432,287 dt, qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant
- <b>Sinistres et capitaux échus</b>	<b>2 069 734,503</b>
- <b>Rachats</b>	<b>839 687,049</b>
- <b>Prêts</b>	<b>359 862,400</b>
- <b>Sinistres à la charge des réassureurs</b>	<b>- 169 851,665</b>
<b>Montants payés nets</b>	<b>3 099 432,287</b>

6-4 : Frais d'exploitation6-4-1 : Frais d'acquisition

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

Libellé	Montant
- <b>Commissions servies</b>	<b>882 998,946</b>
- <b>Autres frais d'acquisition vie</b>	<b>1072 729,051</b>
<b>Frais d'acquisition</b>	<b>1 955 727,997</b>

6-4-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31/12/2004 de 635 468,122 dt

6-5 : Autres charges techniques vie

Les autres charges techniques vie présentent un solde brut au 31/12/2004 de 363 002,356 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 : 5 136,568 dt

6-6 : Charges de placements :

Cette rubrique présente un solde de 416 711,779 dt qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant
- <b>Frais externes sur Immeubles</b>	<b>67 071,323</b>
- <b>Frais sur valeurs mobilières</b>	<b>143 573,524</b>
- <b>Dotation aux amortissements des Immeubles</b>	<b>91 438,561</b>
- <b>Dotation aux provisions pour dépréciation des valeurs mobilières</b>	<b>101 642,442</b>
- <b>Différence sur le prix de remboursement</b>	<b>12 985,929</b>
<b>Charges de placements vie</b>	<b>416 711,779</b>

Note 7 : Etat de résultat7-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 31/12/2004 de 2 600 285,439 dt qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant
- <b>Revenus des Immeubles</b>	<b>973 662,390</b>
- <b>Revenus des valeurs mobilières</b>	<b>450 292,502</b>
- <b>Revenus des obligations</b>	<b>76 250,000</b>
- <b>Revenus des BTNB</b>	<b>90 470,000</b>
- <b>Revenus des BTA</b>	<b>575 379,115</b>
- <b>Gains sur réalisation des placements</b>	<b>119 132,378</b>
- <b>Différence sur le prix de remboursement</b>	<b>10 195,158</b>
- <b>Reprise sur provisions</b>	<b>222 586,892</b>
- <b>Revenus des dépôts</b>	<b>77 406,980</b>
- <b>Autres revenus</b>	<b>4 910,024</b>
<b>Produits de placements</b>	<b>2 600 285,439</b>

Assurances MAGHREBIA -(SUITE)-

**7-2 :Charges de placements**

Les charges de placements présentent un solde au 31/12/2004 de 954 956,124 dt qui se détaillent comme suit :

Libellé	Montant
- <i>Frais externes sur Immeubles</i>	<b>119 014.386</b>
- <i>Frais externes sur valeurs mobilières</i>	<b>168 969,583</b>
- <i>Frais internes sur valeurs mobilières</i>	<b>85 755,570</b>
- <i>Dotations aux amortissements des Immeubles</i>	<b>227 652,039</b>
- <i>Dotations aux provisions pour dépréciation des valeurs mobilières</i>	<b>290 000,000</b>
- <i>Intérêts de financement</i>	<b>59 052,458</b>
- <i>Autres charges de placements</i>	<b>4 512,088</b>
<b>Charges de placements</b>	<b>954 956,124</b>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETEES AUX 31/12/2004**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire du 23 mai 2002, nous avons vérifié les états financiers de l' ASSURANCES MAGHREBIA au 31 décembre 2004.

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 en nous fondant sur nos vérifications.

**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, ainsi que l'arrêté 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 œuvre 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 Maghrebria 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 **123 577 575,454 DT** et dégage une résultat bénéficiaire de **1 608 224 ,150DT**.

**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'observation 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 le comptes annuels.

Tunis, le 09 mai 2005

Le Commissaire Aux Comptes

Raouf MENJOUR

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 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 09 mai 2005

Le Commissaire Aux Comptes

Raouf MENJOUR