

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE
D'ASSURANCE MAGHREBIA VIE**

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

La Société d'ASSURANCE MAGHREBIA VIE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 mai 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr MENJOUR Raouf et Mr GUIRAS Makram.

BILAN AU 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2009			EXERCICE 2008
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2009	Montant net
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>	3.1				
Logiciels et autres actifs incorporels		168 940	46 095	122 845	
		168 940	46 095	122 845	
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>	3.2				
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		111 872	45 769	66 102	
		111 872	45 769	66 102	
<u>PLACEMENTS</u>	3.3				
Terrains et Constructions hors exploitation	3.3.1	1 770 133	569 904	1 200 229	
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.2	5 502 026	134 590	5 367 436	
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.3	3 790 976	29 569	3 761 407	
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.4	60 216 583		60 216 583	
Avances sur Police vie		579 877		579 877	
Dépôts et cautionnements					
Créances pour especes déposées auprès des entreprises cédantes		509 234		509 234	
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes		5 276 323		5 276 323	
		77 645 151	734 063	76 911 088	
<u>PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>					
Provisions mathématiques (vie)		234 601		234 601	
Provision pour Sinistres à Payer (vie)		372 727		372 727	
		607 327		607 327	
<u>CREANCES</u>	3.5				
Créances nées d'opérations d'assurance directe:					
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à recevoir	3.5.1	1 344 763		1 344 763	
Primes à annuler vie	3.5.2	-42 110		-42 110	
Autres Créances diverses	3.5.3	85 539		85 539	
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		1 080 346		1 080 346	
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques					
		2 468 538		2 468 538	
<u>AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS</u>	3.6				
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	1 712 761		1 712 761	
Avoirs en Banques, CCP et caisses					
Frais d'acquisition reportés					
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.2	3 066 460		3 066 460	
Autres comptes de régularisation	3.6.3	48 555		48 555	
		4 827 776		4 827 776	
TOTAL DES ACTIFS		85 829 604	825 928	85 003 676	

BILAN AU 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	NOTES	31/12/2009
CAPITAUX PROPRES	4.1	
Capital social		5 000 000
Autres Réserves		800 000
Autres capitaux propres		731 961
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		6 531 961
Résultat de l'exercice		841 828
Total capitaux propres avant affectation		7 373 789
PASSIFS		
<u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>		
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>	4.2.1	
Provisions mathématiques (vie)		64 196 744
Provision pour frais de gestion (vie)		785 343
Provisions pour sinistres (vie)	4.2.1.1	4 579 345
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)		620 269
Provisions pour égalisation (vie)		120 000
Provisions pour contrats en unités de comptes		5 276 323
		75 578 023
<u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES</u>	4.2.2	572 375
<u>AUTRES DETTES</u>	4.2.3	
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	103 989
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.2	284 848
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.3	90 846
Créditeurs divers	4.2.3.4	817 399
		1 297 082
<u>AUTRES PASSIFS</u>	4.2.4	
Comptes de régularisation Passif	4.2.4.1	182 407
		182 407
TOTAL DES PASSIFS		77 629 888
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		85 003 676

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE
Exercice clos le 31/12/2009
(chiffres arrondis en dinars)

	NOTE	Opérations brutes 2009	Cessions et/ou rétrocessions 2009	Opérations nettes 2009
Primes	5.1	21 789 195	-937 924	20 851 271
Primes émises		21 789 195	-937 924	20 851 271
Produits de placements	5.2	6 070 988		6 070 988
Revenus des placements		4 024 483		4 024 483
Autres produits de placements		25 809		25 809
Reprises de corrections de valeur sur placements		819 822		819 822
Profits provenant de la réalisation des placements		1 200 875		1 200 875
Autres Produits techniques			46 013	46 013
Charges de sinistres	5.3	-6 055 878	509 398	-5 546 480
Montants payés	5.3.1	-5 051 663	258 161	-4 793 502
Variation de la provision pour sinistres		-1 004 215	251 237	-752 978
Variation des autres provisions techniques		-14 943 666	176 772	-14 766 894
Provisions mathématiques vie		-12 267 839	176 772	-12 091 068
Provisions pour frais de gestion		-146 303		-146 303
Provisions pour égalisation		-20 000		-20 000
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes		-331 317		-331 317
Provisions pour contrats en unités de comptes		-2 178 207		-2 178 207
Participations aux bénéfices et ristournes				
Frais d'exploitation	5.4	-5 073 587	109 889	-4 963 698
Frais d'acquisition	5.4.1	-2 977 368		-2 977 368
Frais d'administration	5.4.2	-2 096 219		-2 096 219
Commissions reçues des réassureurs			109 889	109 889
Autres charges techniques	5.6	-207 976		-207 976
Charges de placements	5.5	-619 424		-619 424
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		-435 120		-435 120
Pertes provenant de la réalisation des placements		-184 303		-184 303
RESULTAT TECHNIQUE VIE		959 654	-95 853	863 801

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	31/12/2009
Resultat technique vie		863 801
Resultat provenant des activites ordinaires		863 801
Impôt sur le resultat		-21 973
Resultat provenant des activites ordinaires après impôts		841 828
Resultat net de l'exercice		841 828
Effets des modifications comptables (nets d'impôt)		
Resultat net de l'exercice après modifications comptables		841 828

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009

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 VIE* se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

Forme juridique : Société anonyme
Capital social : 5 000 000,000 DT
Siège social : 64 Rue de Palestine Tunis Belvédère
Président du conseil : Monsieur ESSASSI Abdelaziz
Directeur Général : Monsieur BEN HASSINE Habib
Commissaires aux comptes : Monsieur GIRAS Makrem & cabinet HLB - GSA

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009, 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.

3.1- Actifs incorporels

Désignation	Valeur 09
Conception & développement	2 970,000
Logiciels	165 969,974
<i>Total valeur brute</i>	<i>168 939,974</i>
Amortissements	46 095,151
Total valeur nette	122 844,823

3.2-Actifs corporels

Désignation	Valeur brute 09
Matériels informatique	74 268,320
Equipements de bureaux	34 890,397
Autres Immobilisations	2 712,944
<i>Total valeur brute</i>	<i>111 871,661</i>
Amortissements	45 769,431
Total valeur nette	66 102,230

3.3-Placements

3.3.1-Terrains et constructions hors exploitation

Désignation	Valeur 09
Immeuble KH pacha	1 770 133,113
<i>Total valeur brute</i>	<i>1 770 133,113</i>
Amortissements	569 903,744
Total valeur nette	1 200 229,369

3.3.2-Placements dans les entreprises liées

Désignation	Valeur 09
Maghrébia financière SICAR	5 502 026,000
<i>Provision pour dépréciation des titres</i>	- 134 590,410
Total	5 367 435,590

3.3.3-Actions et autres titres à revenu variable

Désignation	Valeur brute 09
<i>Actions cotées</i>	3 790 975,828
BNA	356 385,970
AMEN BANK	172 948,437
ATL	167 315,520
CIL	7 050,000
SFBT	893 201,853
MONOPRIX	293 964,938
PGH	94 859,000
BT	467 114,200
GIF	129 071,410
ASSAD	63 183,500
SCB	145 881,000
FCP BNA SECURITE	1 000 000,000
<i>Provision pour dépréciation des titres</i>	- 29 569,000
Total	3 761 406,828

3.3.4-Obligations et autres titres à revenu fixe

Libellé	Valeur 09
Bons de trésor assimilables	56 416 582,808
Emprunt UIB	1 000 000,000
Emprunt ATL	500 000,000
Emprunt HL	1 600 000,000
Emprunt TL	700 000,000
Prêts aux entreprises	-
Total	60 216 582,808

3.5- Créances

3.5.1 - Primes à recevoir / 3.5.2 - Primes à annuler vie

Libellé	2 009
Quittance vie generale	1 344 762,721
Primes à annuler vie	- 42 109,971
Total	1 302 652,750

3.5.3-Autres Créances diverses

Libellé	2 009
Commissions T.D	3 656,630
Cheques impayés vie	15 133,158
Val. Contentieux vie chqs	66 749,259
Total	85 539,047

3.6.1-Valeurs à l'encaissement

Libellé	2 009
Valeurs à recevoir	1 087 290,641
chèques à l'encaissement	625 470,611
Total	1 712 761,252

3.6.2-Intérêts et loyers acquis non échus

Libellé	2 009
Intérêts courus	3 023 198,092
loyers courus	33 284,008
Intérêts courus à la clôture / prêt	9 977,765
Total	3 066 459,865

3.6.3-Autres comptes de régularisation

Libellé	2 009
Différence sur les prix de remboursement	48 554,728
Total	48 554,728

4.1-Capitaux propres

Libellé	2 009
Capital social	5 000 000,000
Autres Réserves	800 000,000
Autres Capitaux Propres	731 960,708
Total	6 531 960,708

4.2.1-Provisions techniques brutes**4.2.1.1-Provisions pour sinistres vie**

Libellé	2009
NGM	364 232,987
EAGLE	648 462,357
MIII	33 168,652
S.A.P. T.D Unique	2 955 146,320
S.A.P PROTECOMPTE - MOZAIC	23 800,000
SAP GAV	14 700,000
S.A.P. GROUPE DECES	509 233,728
RETRAITE DOREE	30 600,709
Total	4 579 344,753

4.2.2-Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Libellé	2 009
Dettes / dépôts Esp. Reçus Reassurances	572 374,901
Total	572 374,901

4.2.3-Autres dettes**4.2.3.1-Dettes nées d'opérations d'assurance directe**

Libellé	2 009
Dettes / assures	3 207,710
Commissions Eagle	1 476,606
Commissions I.Sina	4 660,637
Commissions MIII	645,361
Commissions N.G.M.	21 706,131
Commissions Sacre Prevoyance	45,284
Commissions Garantie accident de la vie	22 793,939
Commissions retraite dorée	1 729,531
Commissions d'acquisition A.T.B	28 280,668
Commission d'acquisition Prosperité	1 405,739
Commissions chamel	18 037,192
Total	103 988,798

4.2.3.2.-Dettes nées d'opérations de réassurance

Libellé	2 009
Comptes courants cess/retrocession	284 848,386
Total	284 848,386

4.2.3.3-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Libellé	2 009
Retenue a la source	65 219,831
Etat Impôts à payer	21 972,766
Taxes d'assurance	3 653,353
Total	90 845,950

4.2.3.4-Créditeurs divers

Libellé	2 009
Créditeurs divers charges à payer	98 484,555
Créditeurs divers	1 313,800
Assurances Maghrebria	717 454,831
Autres	145,912
Total	817 399,098

4.2.4-Autres passifs**4.2.4.1-Autres comptes de régularisation passif**

Libellé	2 009
Amortissement surcote	178 749,554
produits constatés d'avance	3 657,376
Total	182 406,930

5.1-Primes émises

Libellé	2 009
Primes vie affaires directes	19 794 947,317
Ann. Prime nette vie	- 177 162,368
Ristourne vie	- 77 624,310
Variation des primes a annuler	81 646,029
Primes vie acceptations	2 167 388,810
Cession affaires directes vie	- 937 924,290
Total	20 851 271,188

5.2-Produits des placements

Désignation	Valeur brute 09
Revenus des immeubles	121 379,804
Revenus des valeurs mobilières	138 878,500
Revenus des prêts sur contrats vie	20 126,001
Revenus des Obligation vie	82 664,519
Gain / réalisation de placement	1 200 875,044
Revenus des BTA	3 661 433,722
Différence sur le prix de remboursement	25 808,661
Reprise de corrections de valeurs sur placements	2 499,970
Ajustement/ Actifs Ct en Unité de compte	817 321,899
Total	6 070 988,120

5.3-Charges de sinistres

5.3.1-Montants payés

Libellé	2 009
Sinistres et capitaux échus	2 384 353,275
Versements periodiques des rentes vie	31 266,202
Rachats	1 284 759,928
Rachat partiel	934 759,487
Prestations et frais payés	416 524,219
Part des reassureurs dans les provisions	- 258 161,135
Total	4 793 501,976

5.4-Frais d'exploitation

5.4.1-Frais d'acquisition

Libellé	2 009
Commissions/ acquisition vie	2 611 790,788
Frais d'acq° vie autres charges externes	148 838,279
Commissions / acceptation vie	216 738,881
Total	2 977 367,948

5.4.2-Frais d'administration

Libellé	2009
Frais d'adm vie, frais interne	1 598 984,518
Frais d'adm vie, frais externe	497 234,455
Total	2 096 218,973

5.6-Autres charges techniques vie

Libellé	2 009
Autres charges techniques vie	207 975,950
Total	207 975,950

5.5-Charges de placements

Libellé	2009
Frais externes sur immeubles	11 393,303
Frais sur valeurs mobilières	417 532,457
Dotation aux amortissements des immeubles	44 253,328
Différence sur le prix de remboursement	110 480,786
Dotation aux provision /depreciat° placements vie	29 569,000
Intérêts/dépôt reassurance vie	6 194,516
Perte/ réalisation des placements vie	0,268
Total	619 423,658

Tableau B1 VIE : Résultat Technique par Catégories d'Assurances
AU 31/12/2009

INTITULE	PREVOYANCE	CONTRATS MIXTES	CAPITALISATION	UNITE DE COMPTES	TOTAL
Primes émises et acceptées	11 609 540	8 590 674	178 288	1 715 030	22 093 532
Annulation sur exercices en cours	35 688	95 508	0	0	131 196
Annulation sur exercices antérieurs	92 876	161 911	0	0	254 787
Primes acquises et non émises à la clôture	481 450	0	0	0	481 450
Primes acquises et non émises à l'ouverture	481 450	0	0	0	481 450
Primes à annuler à la clôture	7 794	34 316	0	0	42 110
Primes à annuler à l'ouverture	3 763	119 992	0	0	123 756
Sous-total (1) : Primes nettes	11 476 946	8 418 931	178 288	1 715 030	21 789 195
Sinistres payés	1 659 438	1 011 614	38 810	35 562	2 745 424
Versement périodique des rentes	0	31 266	0	0	31 266
Rachats (y compris prêt/v. de rachat)	0	1 816 558	111 807	291 155	2 219 519
Frais de gestion des sinistres	2 954	52 220	19	262	55 454
Provisions pour sinistre à payer à la clôture	3 502 880	1 076 465	0	0	4 579 345
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	2 371 970	1 152 992	50 167	0	3 575 130
Sous-total (2) : Charges des prestations	2 793 301	2 835 130	100 468	326 979	6 055 878
Provisions mathématiques à la clôture	22 914 045	40 031 321	1 248 931	2 447	64 196 744
Provisions mathématiques à l'ouverture	15 610 417	35 183 363	1 133 945	1 180	51 928 905
Provisions pour frais de gestions à la clôture	785 343	0	0	0	785 343
Provisions pour frais de gestions à l'ouverture	639 040	0	0	0	639 040
Provisions pour participation aux bénéficiaires à la clôture	0	589 046	31 223	0	620 269
Provisions pour participation aux bénéficiaires à l'ouverture	0	274 211	14 741	0	288 952
Autres provisions techniques à la clôture	120 000	0	0	5 276 323	5 396 323
Autres provisions techniques à l'ouverture	100 000	0	0	3 098 116	3 198 116
Sous-total (3) : Charges des provisions	7 469 930	5 162 793	131 468	2 179 473	14 943 666
Sous-total (4) : Solde de souscription	1 213 714	421 008	-53 648	-791 422	789 652
Commission d'acquisition	1 944 213	879 832	0	4 485	2 828 530
Autres charges d'acquisition	71 821	50 924	14 157	11 936	148 838
Frais d'administration	589 127	1 489 726	5 892	11 474	2 096 219
Autres charges techniques	90 407	111 963	1 581	4 025	207 976
Sous-total (5) : Charges d'acquisition et de gestion nettes	2 695 569	2 532 446	21 629	31 919	5 281 563
Produits nets des placements	2 121 594	2 439 518	73 131	817 322	5 451 564
Autres produits techniques	0	0	0	0	0
Sous-total (6) : Solde financier	2 121 594	2 439 518	73 131	817 322	5 451 564
Primes cédées aux réassureurs	740 889	197 036	0	0	937 924
Part des réassureurs dans les prestations payées	198 259	59 902	0	0	258 161
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques autres que les provisions pour participations aux bénéficiaires à la clôture	534 467	72 861	0	0	607 327
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques autres que les provisions pour participations aux bénéficiaires à l'ouverture	115 306	64 014	0	0	179 319
Part des réassureurs dans la participation aux résultats incorporée dans l'exercice aux prestations payées ou aux provisions techniques	0	0	0	0	0
Part des réassureurs dans la participation aux bénéfices	3 749	42 264	0	0	46 013
Commissions reçues des réassureurs	87 356	22 534	0	0	109 889
Autres produits techniques	0	0	0	0	0
Autres charges techniques	0	0	0	0	0
Sous-total (7) : Solde de réassurance	-32 364	-63 490	0	0	-95 853
Sous-total (8) : Résultat technique	607 376	264 590	-2 147	-6 020	863 801

**Tableau_ B3 VIE : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques d'assurances vie et montants de ces provisions
AU 31/12/2009**

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortissements	Valeur nette au bilan	Plus value latente	% du montant total des P.T
TITRES EMIS PAR L'ETAT	56 416 582,808	57 026 000,000	62 099 234,253	0,000	0,000	56 416 582,808	5 682 651,445	74,647%
Bons de trésor assimilables 10/2013 (6,1%)	4 414 099,630	4 500 000,000	4 764 919,500	0,000	0,000	4 414 099,630	350 819,870	5,840%
Bons de trésor assimilables 04/2010 (6,75%)	5 083 399,000	5 134 000,000	5 416 405,938	0,000	0,000	5 083 399,000	333 006,938	6,726%
Bons de trésor assimilables 02/2015 (7%)	14 390 787,000	14 050 000,000	15 838 972,450	0,000	0,000	14 390 787,000	1 448 185,450	19,041%
Bons de trésor assimilables 04/2014 (7,50%)	6 063 576,440	5 846 000,000	6 539 510,980	0,000	0,000	6 063 576,440	475 934,540	8,023%
Bons de trésor assimilables 07/2014 (8,25%)	5 978 250,820	5 861 000,000	6 708 236,855	0,000	0,000	5 978 250,820	729 986,035	7,910%
Bons de trésor assimilables 05/2022 (6,9%)	5 487 350,000	5 600 000,000	6 504 416,800	0,000	0,000	5 487 350,000	1 017 066,800	7,261%
Bons de trésor assimilables zéro coupon 2016	1 787 300,000	3 400 000,000	2 448 000,000	0,000	0,000	1 787 300,000	660 700,000	2,365%
Bons de trésor assimilables 03/2019 (5,5%)	8 989 420,000	8 550 000,000	9 229 314,600	0,000	0,000	8 989 420,000	239 894,600	11,894%
Bons de trésor assimilables 07/2017 (6,75%)	4 222 399,918	4 085 000,000	4 649 457,130	0,000	0,000	4 222 399,918	427 057,212	5,587%
PLACEMENTS IMMOBILIERS	1 770 133,113	0,000	1 770 133,113	0,000	569 903,744	1 200 229,369	0,000	1,588%
Terrains et constructions hors exploitation	1 770 133,113	0,000	1 770 133,113	0,000	569 903,744	1 200 229,369	0,000	1,588%
Immeuble Khairedidine Pacha	1 770 133,113	0,000	1 770 133,113	0,000	569 903,744	1 200 229,369	0,000	1,588%
ACTIONS COTEES	3 790 975,826	0,000	5 313 770,448	29 569,000	0,000	3 761 406,826	1 552 363,622	4,977%
SFBT	893 201,852	0,000	1 042 918,030	0,000	0,000	893 201,852	149 716,178	1,182%
Monoprix	293 964,938	0,000	1 159 105,000	0,000	0,000	293 964,938	865 140,062	0,389%
PGH	94 859,000	0,000	110 233,305	0,000	0,000	94 859,000	15 374,305	0,126%
BNA	356 385,970	0,000	491 262,518	0,000	0,000	356 385,970	134 876,548	0,472%
AMEN BANK	172 948,436	0,000	177 975,122	0,000	0,000	172 948,436	5 026,686	0,229%
ATL	167 315,520	0,000	229 678,828	0,000	0,000	167 315,520	62 363,308	0,221%
CIL	7 050,000	0,000	8 181,900	0,000	0,000	7 050,000	1 131,900	0,009%
BT	467 114,200	0,000	487 003,972	0,000	0,000	467 114,200	19 889,772	0,618%
GIF	129 071,410	0,000	308 173,008	0,000	0,000	129 071,410	179 101,598	0,171%
ASSAD	63 183,500	0,000	65 546,765	0,000	0,000	63 183,500	2 363,265	0,084%
SCB	145 881,000	0,000	116 312,000	29 569,000	0,000	116 312,000	0,000	0,154%
FCP BNA SECURITE	1 000 000,000	0,000	1 117 380,000	0,000	0,000	1 000 000,000	117 380,000	1,323%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	5 502 026,000	0,000	5 367 435,590	134 590,410	0,000	5 367 435,590	0,000	7,102%
Maghreb Sica	5 502 026,000	0,000	5 367 435,590	134 590,410	0,000	5 367 435,590	0,000	7,102%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	3 800 000,000	3 800 000,000	3 878 756,000	0,000	0,000	3 800 000,000	78 756,000	5,028%
ATL 2009/1	500 000,000	500 000,000	518 080,000	0,00	0,000	500 000,000	18 080,000	0,662%
HL 2009/2	1 600 000,000	1 600 000,000	1 623 392,000	0,00	0,000	1 600 000,000	23 392,000	2,117%
SUB. 2009	700 000,000	700 000,000	710 514,000	0,00	0,000	700 000,000	10 514,000	0,926%
UIB 2009/1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 026 770,000	0,00	0,000	1 000 000,000	26 770,000	1,323%
AUTRES TITRES	5 276 322,546	0,000	5 276 322,546	0,000	0,000	5 276 322,546	0,000	6,981%
FCP UNITE DE COMPTES	5 276 322,546	0,000	5 276 322,546	0,000	0,000	5 276 322,546	0,000	6,981%
Avance sur contrats vie	579 877,301	0,000	579 877,301	0,000	0,000	579 877,301	0,000	0,767%
Solde au 31/12/2009	77 135 917,594	60 826 000,000	84 285 529,251	164 159,410	569 903,744	76 401 854,440	7 313 771,067	101,090%

Montant des Provisions Techniques Vie au 31/12/2009 = 75 578 023,441 DT

RAPPORT GENERAL

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 27 octobre 2009, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* arrêtés au 31 décembre 2009.

I. Opinion sur les Comptes Annuels

Ces états financiers qui font ressortir un total net de bilan de 85.003.676 dinars et un résultat bénéficiaire net de 841.828 dinars, ont été arrêtés par votre conseil d'administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues

et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Les états financiers de l'exercice 2009 ont été préparés et présentés conformément aux normes comptables tunisiennes, notamment les normes sectorielles n° 26 à 31 relatives aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance, et selon les mêmes méthodes comptables pertinentes appliquées l'exercice précédent.

A notre avis, les états financiers de la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de sa situation financière ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le **31 décembre 2009**, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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.

Nous avons aussi, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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 n'est pas effectuée en conformité avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 26 Avril 2010

Les co-commissaires aux comptes

**■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MANJOUR**

**■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS**

RAPPORT SPECIAL

Messieurs les Actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*, et en application des dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

A. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice

Nous n'avons pas été avisés de conventions et engagements conclus au cours de l'exercice 2009, et qui devraient faire l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

B. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Suite à la scission partielle de la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* ayant abouti à l'agrément d'activité d'*ASSURANCES MAGHREBIA VIE* délivré par le Ministère de Finances en date du 31 décembre 2009 avec effet à partir de 1er janvier 2009, les émoluments du Directeur Général ont été les mêmes que ceux qu'il percevait en tant que Directeur Central d'*ASSURANCES MAGHREBIA* chargé de la branche vie.

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

- Salaire annuel brut de 48 000 DT
- Prime annuelle brute de 35 000 DT
- Voiture de fonction entretenue et téléphone portable.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 26 Avril 2010

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS