

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société d'Assurances et de Réassurances MAGHREBIA VIE

Siège social : 24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS

La société d'Assurances et de Réassurances MAGHREBIA VIE publie, ci-dessous, ses états financiers 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 des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Sami MANJOUR & Makram GUIRAS.

ASSURANCES MAGHREBIA VIE		Etats financiers - Exercice 2011			
BILAN AU 31/12/2011					
(chiffres arrondis en dinars)					
ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2011			EXERCICE 2010
		Montant brut	Amortissements et	Montant net au 31/12/2011	Montant net au 31/12/2010
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>					
Logiciels et autres actifs incorporels	3.1	191 003	166 317	24 686	83 684
		191 003	166 317	24 686	83 684
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>					
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport	3.2	324 379	115 167	209 211	208 044
		324 379	115 167	209 211	208 044
<u>PLACEMENTS</u>					
Terrains et Constructions hors exploitation	3.3.1	1 770 133	658 410	1 111 723	1 155 976
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.2	3 117 815	64 085	3 053 731	4 560 186
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.3	10 999 611	325 681	10 673 930	9 366 957
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.4	87 471 344		87 471 344	69 406 744
Avances sur Police vie		740 835		740 835	773 424
Dépôts et cautionnements					
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3.3.5	250 839		250 839	
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes	3.3.6	8 018 331		8 018 331	8 376 495
		112 368 907	1 048 176	111 320 731	93 639 781
<u>PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>					
Provisions mathématiques (vie)	3.4.1	74 119		74 119	66 432
Provision pour Sinistres à Payer (vie)	3.4.2	378 179		378 179	336 857
		452 298		452 298	403 289
<u>CREANCES</u>					
Créances nées d'opérations d'assurance directe:	3.5				
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à recevoir	3.5.1	1 859 817		1 859 817	1 448 973
Primes à annuler vie	3.5.2	-33 347		-33 347	-29 748
Autres Créances diverses	3.5.3	138 388	65 434	72 954	80 629
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		2 104 539		2 104 539	1 904 759
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.4	1 279 117		1 279 117	726 840
Débiteurs divers	3.5.5	2 019 173		2 019 173	384 385
		7 367 688	65 434	7 302 254	4 515 839
<u>AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS</u>					
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	761 306		761 306	889 128
Avoirs en Banques, CCP et caisses	3.6.2	5 063 263		5 063 263	2 426 544
Frais d'acquisition reportés					
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	4 081 905		4 081 905	3 550 367
Autres comptes de régularisation	3.6.4	102 823		102 823	39 277
		10 009 296		10 009 296	6 905 316
TOTAL DES ACTIFS		130 713 571	1 395 094	129 318 477	105 755 953

ASSURANCES MAGHREBIA VIE		Etats financiers - Exercice 2011	
BILAN AU 31/12/2011 (chiffres arrondis en dinars)			
CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	NOTES	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES	4.1		
Capital social		10 000 000	5 000 000
Réserve Légale		129 258	42 091
Autres Réserves		850 106	800 000
Autres capitaux propres		1 501 306	731 961
Résultats reportés		836 829	799 737
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		13 317 499	7 373 789
Résultat de l'exercice		1 442 012	943 604
Total capitaux propres avant affectation		14 759 511	8 317 393
PASSIFS	4.2		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	4.2.1		
Provisions mathématiques (vie)	4.2.1.1	95 100 986	76 670 813
Provision pour frais de gestion (vie)	4.2.1.2	1 216 312	977 892
Provisions pour sinistres (vie)	4.2.1.3	7 121 939	5 768 605
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	4.2.1.4	510 259	1 292 670
Provisions pour égalisation (vie)	4.2.1.5	300 000	930 000
Provisions pour contrats en unités de comptes	4.2.1.6	8 018 331	8 376 495
		112 267 827	94 016 474
DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES	4.2.2	263 652	272 607
AUTRES DETTES	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	176 482	108 761
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.2	408 418	487 648
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.3	215 530	180 976
Créditeurs divers	4.2.3.4	634 138	2 057 105
		1 434 569	2 834 489
AUTRES PASSIFS	4.2.4		
Comptes de régularisation Passif	4.2.4.1	592 918	314 989
		592 918	314 989
TOTAL DES PASSIFS		114 558 965	97 438 560
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		129 318 477	105 755 953

ASSURANCES MAGHREBIA VIE

Etats financiers - Exercice 2011

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE

Exercice clos le 31/12/2011

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTE	Opérations brutes 2011	Cessions et/ou rétrocessions 2011	Opérations nettes 2011	Opérations nettes 2010
Primes	5.1	29 685 758	-642 639	29 043 119	26 016 588
Primes émises		29 685 758	-642 639	29 043 119	26 016 588
Produits de placements	5.2	5 653 374		5 653 374	5 258 024
Revenus des placements		5 227 877		5 227 877	4 512 113
Autres produits de placements		11 676		11 676	29 079
Reprises de corrections de valeur sur placements		179 158		179 158	504 091
Profits provenant de la réalisation des placements		234 663		234 663	212 742
Plus values non réalisées sur placements	5.7	538 969		538 969	
Autres Produits techniques		376	66 364	66 740	57 115
Charges de sinistres	5.3	-8 065 780	239 065	-7 826 715	-5 783 985
Montants payés	5.3.1	-6 712 446	197 743	-6 514 703	-4 558 855
Variation de la provision pour sinistres		-1 353 335	41 322	-1 312 012	-1 225 130
Variation des autres provisions techniques		-16 898 018	7 687	-16 890 331	-17 417 360
Provisions mathématiques vie		-18 430 174	7 687	-18 422 487	-12 642 237
Provisions pour frais de gestion		-238 419		-238 419	-192 550
Provisions pour égalisation		630 000		630 000	-810 000
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes		782 411		782 411	-672 401
Provisions pour contrats en unités de comptes		358 164		358 164	-3 100 172
Participations aux bénéfices et ristournes					
Frais d'exploitation	5.4	-6 818 290	38 326	-6 779 964	-5 854 545
Frais d'acquisition	5.4.1	-5 343 705		-5 343 705	-4 094 246
Frais d'administration	5.4.2	-1 474 586		-1 474 586	-1 791 920
Commissions reçues des réassureurs			38 326	38 326	31 621
Autres charges techniques	5.6	-242 765		-242 765	-290 638
Charges de placements	5.5	-1 088 595		-1 088 595	-998 405
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		-649 893		-649 893	-617 494
Correction de valeur sur placements		-406 660		-406 660	-380 910
Pertes provenant de la réalisation des placements		-32 042		-32 042	
Moins values non réalisées sur placements	5.8	-747 839		-747 839	
RESULTAT TECHNIQUE VIE		2 017 190	-291 196	1 725 994	986 795

ASSURANCES MAGHREBIA VIE

Etats financiers - Exercice 2011

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31/12/2011

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	31/12/2011	31/12/2010
Resultat technique vie		1 725 994	986 795
Resultat provenant des activités ordinaires		1 725 994	986 795
<i>Autres produits non techniques</i>	6.1	28 542	10 721
<i>Autres produits de placements</i>		28 542	10 721
Impôt sur le resultat		-312 524	-53 911
Resultat provenant des activités ordinaires après impôts		1 442 012	943 604
Resultat net de l'exercice		1 442 012	943 604
<i>Effets des modifications comptables (nets d'impôt)</i>			
Resultat net de l'exercice après modifications comptables		1 442 012	943 604

ASSURANCES MAGHREBIA VIE		Etats financiers - Exercice 2011		
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2011				
(chiffres arrondis en dinars)				
Désignation	NOTE	31/12/2011	31/12/2010	
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements des primes reçues des assurés		24 076 610	21 942 393	
Sommes versées pour paiement des sinistres		-6 178 690	-4 196 573	
Encaissements des primes reçues (acceptations)		0	110 029	
Décaissements de primes sur les cessions		-437 523	-471 113	
Commissions versées aux intermédiaires		-627 648	-524 979	
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-2 673 442	-1 536 878	
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-25 708 072	-16 585 961	
Encaissements liés à la cession de placements financiers		9 771 846	2 694 062	
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-930 274	-829 193	
Produits financiers reçus		95 718	52 858	
Prêts octroyés		-4 500	-279 219	
Remboursements de prêts		93 911	77 781	
Autres mouvements		175 587	2 060 309	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-2 346 479	2 513 516	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-16 802	-82 972	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles				
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		0	0	
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation				
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation				
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation				
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-16 802	-82 972	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		5 000 000	0	
Dividendes et autres distributions		0	-4 000	
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		5 000 000	-4 000	
Variation de trésorerie				
		2 636 719	2 426 544	
Trésorerie au début de l'exercice		2 426 544	0	
Trésorerie à la clôture de l'exercice		5 063 263	2 426 544	

ASSURANCES MAGHREBIA VIE**Etats financiers - Exercice 2011****TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES
AU 31/12/2011**

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
<u>Engagements reçus</u>		
cautions reçues	0	0
cautions agents généraux	0	0
TOTAL	0	0
<u>Engagements données</u>		
cautions données	0	0
titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0
TOTAL	0	0

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**Arrêtés au 31/12/2011**

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 : 10 000 000,000 DT
Siège social : 24 Rue Arabie Saoudite Tunis Belvédère
Président du conseil : Monsieur ESSASSI Abdelaziz
Directeur Général : Monsieur BEN HASSINE Habib
Commissaires aux comptes : Monsieur GUIRAS Makram & cabinet HLB – GSA

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011, 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 :

Logiciels	33%
Agencements, Aménagements et Installations	10%
Matériel de Transport	20%
Matériel informatique	15%
Equipements 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 :

			31-12-2011	31-12-2010
Actifs incorporels	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Concept & développement	16 411	11 102	5 309	9 744
Logiciel	174 592	155 215	19 377	73 939
Total	191 003	166 317	24 686	83 684

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

Ils comprennent :

Actifs corporels	Valeur brute			Amortissement			VCN au 31/12/2011
	Au 01/01/2011	Acquisition	Au 31/12/2011	Au 01/01/2011	Dotations	Au 31/12/2011	
Ag Am Installations	27 868	13 079	40 947	2 399	3 792	6 190	34 757
Mat. de transport	64 680	0	64 680	2 695	12 936	15 631	49 049
Mob. Mat. Bur.	80 723	6 640	87 363	15 741	8 384	24 125	63 239
Mat. Informatique	96 304	20 198	116 502	49 445	15 362	64 807	51 695
Autres immobilisatior	10 841	4 046	14 887	2 092	2 322	4 415	10 472
Total	280 416	43 963	324 379	72 372	42 796	115 167	209 211

3-3 : Placements**3-3-1 : Terrains et constructions hors exploitation**

Cette rubrique englobe :

	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains et construct° hors exploitat°	1 770 133	658 410	1 111 723	1 155 976
Total	1 770 133	658 410	1 111 723	1 155 976

3-3-2 : Placements dans les entreprises liées

Ce poste comprend la participation des ASS MAG VIE dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce un contrôle :

* Maghrebria Financière SICAR : **3 053 731dt**

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2011 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **0 dt** et à **52 442 dt**, ramenant ainsi le total des provisions à **64 085 dt**.

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2011 de 10 673 930 dt, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASS MAG VIE n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2011 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **244 186 dt** et à **126 716 dt**, ramenant ainsi le total des provisions à **325 681dt**.

	31/12/2011	31/12/2010	Variation
ACTIONS COTEES	5 499 692	5 065 250	434 442
ACTIONS OPCVM	4 759 918	4 009 918	750 000
ACTIONS NON COTEES	740 000	500 000	240 000
Valeur brute	10 999 611	9 575 168	1 424 442
Provisions	325 681	208 211	117 470
Valeur nette	10 673 930	9 366 957	1 306 973

3-3-4 : Obligations et autres titres à revenus fixes

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables et les emprunts obligataires.

Elle présente un solde de **87 471 344** dt qui se détaille comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Bons de trésors assimilables	75 863 844	60 566 744	15 297 100
Emprunts obligataires	11 607 500	8 840 000	2 767 500
Total	87 471 344	69 406 744	18 064 600

3-3-5 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Présentant un solde arrêté au 31-12-2011 de 250 839 dt, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

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

Les placements représentatifs des contrats en unités de compte sont les actifs sous-jacents des contrats d'assurances vie pour lesquels le risque lié aux placements est assumé par les assurés.

Le solde de cette rubrique s'élève à **8 018 331**dt.

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3-4-1 : Provisions mathématiques

La valeur brute de cette rubrique s'élève à **74 119**dt.

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer vie, elle présente un solde de **378 179**dt.

3-5 Créances**3-5-1 : Primes à recevoir**

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés. Les primes à recevoir présentent un solde au 31-12-2011 de **1 859 817dt.**

3-5-2 : Primes à annuler

Il s'agit d'une évaluation des primes qui seraient annulées au cours des prochains exercices. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2011 à **33 347dt.**

3-5-3 : Autres créances diverses

Le solde net de cette rubrique au 31-12-2011 est de **72 954dt.**

	31/12/2011	31/12/2010
Chèques impayés	61 321	66 546
Valeurs en contentieux	77 067	77 582
Commissions dues		1 935
Provisions pour créances douteuses	-65 434	-65 434
Total	72 954	80 629

3-5-4 : 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 **1 279 117dt.**

3-5-5 : Débiteurs divers :

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel, aux agents généraux et aux intermédiaires en bourse. Elle présente un solde au 31-12-2011 de **2 019 173dt.**

	31/12/2011	31/12/2010
Personnel	76 586	18 378
Autres Débiteurs	1 942 587	366 007
Total	2 019 173	384 385

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 **761 306dt.**

	31/12/2011	31/12/2010
Virements à recevoir	2 521	611 491
Chèques à l'encaissement	753 555	277 637
effets à l'encaissement	5 229	0
Total	761 306	889 128

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

	31/12/2011	31/12/2010
Banques	5 062 762	2 425 442
Caisse	501	1 102
Total	5 063 263	2 426 544

3-6-3 : 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 31-12-2011 à **4 081 905dt.**

	31/12/2011	31/12/2010
Interêts courus	4 028 617	3 528 270
Loyers courus	21 361	22 097
Intérêts courus à la clôture / prêt	31 927	0
Total	4 081 905	3 550 367

3-6-4 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre entre autre 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). Elle présente un solde au 31-12-2011 de **102 823dt** dont ci-dessous le détail :

	31/12/2011	31/12/2010
Différence sur les prix de remboursement	101 100	17 851
Charges constatées d'avance	1 723	21 426
Total	102 823	39 277

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

Cette rubrique s'élève au 31-12-2011 à **14 759 511dt**. La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Capitaux propres	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Capital social	10 000 000	5 000 000	5 000 000
Réserve Légale	129 258	42 091	87 167
Autres Capitaux Propres	1 501 306	731 961	769 345
Autres Réserves	850 106	800 000	50 106
Résultats reportés	836 829	799 737	37 092
Résultat de l'exercice	1 442 012	943 604	498 408
Total	14 759 511	8 317 393	6 442 118

4-2 : Passif**4-2-1 : Provisions techniques brutes :****4-2-1-1 : Les provisions mathématiques**

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 au 31-12-2011 de **95 100 986dt**.

4-2-1-2 : Provision pour frais de gestion

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 31-12-2011 un solde brut de **1 216 311dt**.

4-2-1-3 : Provision pour sinistre

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 31-12-2011 présente un solde brut de **7 121 939dt**.

4-2-1-4 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

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 31-12-2011 un solde de **510 259dt**.

4-2-1-5 : Provision pour égalisation

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 31-12-2011 à une valeur de **300 000dt**.

4-2-1-6 : Provision pour contrats en unités de compte

Cette provision est constituée pour enregistrer l'engagement de l'entreprise d'assurance envers les assurés qui ont souscrit des contrats pour lesquels la garantie n'est pas exprimée en Dinars Tunisiens mais en fonction d'un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

Cet engagement est estimé au 31-12-2011 à **8 018 331dt**.

4-2-2 : Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2011 à **263 652dt**.

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

Cette rubrique présente au 31-12-2011 un solde de **176 482dt**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

	31/12/2011	31/12/2010
Commissions dues	176 482	108 761
Total	176 482	108 761

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2011 à **408 418dt**.

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

Le solde de cette rubrique est de **215 530dt**.

	31/12/2011	31/12/2010
Retenue a la source	126 391	93 841
CNSS	89 139	80 618
TVA à payer	0	6 517
Total	215 530	180 976

4-2-3-4 : Crédoeurs divers

Le Solde de cette rubrique est de **634 138dt**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

	31/12/2011	31/12/2010
Personnel charges à payer	252 642	76 966
Créditeurs divers charges à payer	381 311	751 355
Assurances Maghrebria	0	1 228 407
Autres	185	377
Total	634 138	2 057 105

4-2-4 : Autres passifs**4-2-4-1 : Comptes de régularisation passif**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2011 à **592 918dt**, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

	31/12/2011	31/12/2010
Amortissements surcote	592 918	310 670
Produits constatés d'avance	0	4 320
Total	592 918	314 989

Note 5 : Etat de résultat technique de l'assurance et de la réassurance**5-1 : Primes**

Cette rubrique présente un solde net de **29 043 119dt** qui se détaille comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Primes émises vie	30 079 970	27 000 665	3 079 305
Annulations sur exercices antérieurs	-390 613	-354 527	-36 086
Primes à annuler	-3 599	12 362	-15 961
Primes cédées	-642 639	-641 911	-727
Total	29 043 119	26 016 588	3 026 531

5-2 : Produits des placements

Cette rubrique présente un solde brut de **5 653 374dt** qui se détaille comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Revenus des immeubles	111 745	102 488
Revenus des Titres	4 619 919	4 267 708
Revenus des Emprunts	585 025	341 133
Revenus des autres placements vie	13 929	6 582
Reprise de corrections de valeurs sur placements	210 645	40 561
Autres produits	112 111	499 552
Produits des placements	5 653 374	5 258 024

5-3 : Charges de sinistres**5-3-1 : Montants payés**

Les sinistres payés présentent un solde net de **6 514 703dt** qui se détaille comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Sinistres et capitaux échus	3 095 047	2 292 072
Rachats et rachat partiel	3 136 285	1 845 338
Sinistres à la charge des réassureurs	-197 743	-472 720
Sinistres acceptés	417 097	865 530
Frais de gestion de sinistres	64 018	28 635
Total	6 514 703	4 558 855

5-4 : Frais d'exploitation**5-4-1 : Frais d'acquisition**

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

	31/12/2011	31/12/2010
Commissions	4 146 592	3 596 484
Autres frais d'acquisit°	1 197 113	497 763
Total	5 343 705	4 094 246

5-4-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31-12-2011 de **1 474 586dt**.

	31/12/2011	31/12/2010
Frais d'administration	1 474 586	1 791 920
Total	1 474 586	1 791 920

5-5 : Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **1 088 595 dt** qui se détaille comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Frais de gestion et frais financiers	649 893	617 494
Dotation aux amortissements et aux prov	406 660	357 415
Perte / réalisation des placements vie	32 042	23 495
Total Charges des placements	1 088 595	998 405

5-6 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques vie présentent un solde brut au 31-12-2011 de **242 765 dt**.

5-7 : Plus values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31/12/2011 un solde brut de **538 969** dt qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

5-8 : Moins values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31/12/2011 un solde brut de **747 839**dt qui représente les ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

Note 6 : Etat de résultat**6-1 : Autres produits non techniques**

Cette rubrique présente un solde de **28 542** dt qui se détaille comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Recupération/Frais	153	0
Autres	28 389	10 721
Total	28 542	10 721

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2011

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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 Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit en vue d'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 des risques que les états financiers 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 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.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers annuels de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA VIE 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

1. Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la société fournies dans le rapport du Conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers.

2. Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nos principales conclusions ont été portées à la connaissance du Conseil d'administration au niveau de la lettre de direction.

3. Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux "conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières", nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas relevé que la tenue des comptes des valeurs mobilières n'a pas été opérée conformément au règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006.

Tunis, le 08 MAI 2012

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2011**

Messieurs les actionnaires de la société « *ASSURANCES MAGHREBIA VIESA* »

En application de l'article 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 nous 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 et 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 d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) convention conclu entre Assurances Maghrebias Vie et Maghrebias services

Nous avons été avisés du contrat d'assistance Business Process Outsourcing, conclu entre Assurances Maghrebias Vie SA et Maghrebias services avec date d'effet du premier août 2011 et ayant pour principal objet l'externalisation de la production administrative et informatique. Cette convention a fait l'objet de l'autorisation de votre conseil d'administration du 03 avril 2012 .

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

Par ailleurs, il n'existe pas de conventions et engagements, approuvés au cours d'exercices antérieurs, dont l'exécution s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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 :

1. Rémunérations du Directeur Général :

Les émoluments du Directeur Général décidés par le Conseil d'Administration du 16 septembre 2010 se détaillent comme suit :

- Salaire annuel brut de 90 000 DT
- Prime de rendement avec un minimum de 30% et un maximum de 50% du salaire brut annuel.
- Voiture de fonction entretenue
- téléphone portable.

Tunis, le 08 MAI 2012

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS