

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**ASSURANCES MAGHREBIA.SA**

Siège social : angle 64 rue de Palestine, 22 rue de Royaume d'Arabie Saoudite Tunis 1002.

Le groupe **ASSURANCES MAGHREBIA.SA**, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2005 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire tenue le 25 mai 2005. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Monsieur **Raouf Menjour**.

BILAN CONSOLIDE(Arrêté au 31 décembre 2005)

Actif	notes	31/12/2005		31/12/2004
		VB + AMORT	NET	NET
Actifs incorporels		337 422.042	100 407.636	33 457.433
Portef rachetés & Log		337 422.042	100 407.636	249 838.722
Moins Amort et Prov		(237 014.406)		(216 381.289)
Actifs corporels		3 577 467.508	964 705.172	899 365.775
Mob bur, Mat Inf & Mat trans		3 577 467.508	964 705.172	3 287 027.703
Moins Amort et Prov		(2 612 762.336)		(2 387 661.928)
Placements		78 279 776.610	72 975 200.551	64 202 372.284
Terrains et constructions				
Terrains et const d'expl		5 322 080.982	4 422 671.504	5 321 990.782
Moins Amort et Prov		(899 409.478)		(785 801.986)
Terrains et const hors exploit		14 036 211.016	10 677 287.015	14 036 211.016
Moins Amort et Prov		(3 358 924.001)		(3 027 377.626)
Plac dans eses liées et particip				
Parts des eses avec un lien de particip		2 500 000.000	2 500 000.000	2 500 000.000
Actions et autres titres à revenu variable		15 752 279.040	14 706 036.460	14 963 625.823
Moins Amortissements et Provisions		(1 046 242.580)		(1 136 327.137)
Obligations et autres titres à revenu fixe	4	40 164 800.314	40 164 800.314	31 844 472.984
Avances sur Police vie		214 563.860	214 563.860	224 852.850
Dépôts et cautionnements		1 390.000	1 390.000	1 200.000
Créan esp dép auprès des eses céd		288 451.398	288 451.398	259 525.578
Part des réass dans prov tech		21 125 699.037	21 125 699.037	20 629 847.355
Prov pour primes non acqui (non vie)		8 881 451.698	8 881 451.698	8 065 764.782
Provisions mathématiques (vie)		140 157.981	140 157.981	69 606.626
Provisions pour sinistres (non vie)		12 102 183.358	12 102 183.358	12 414 316.947
Provisions pour sinistres (vie)		1 906.000	1 906.000	80 159.000
Créances		21 354 430.632	17 008 935.270	18 357 590.321
Créances nées d'op d'ass direc				
Primes acquises et non émises		2 094 465.887	2 094 465.887	2 390 300.922
IDA et Anticipations		1 535 304.027	1 535 304.027	1 613 526.359
Autres créances nées d'op d'ass dir				
Primes à recevoir		12 199 998.937	9 170 581.048	12 952 074.070
Primes à annuler vie		(2 327 278.226)		(2 002 888.496)
Primes à annuler non vie		(702 139.663)		(703 646.676)
Autres Créances diverses		2 062 845.450	746 767.977	2 468 183.274
Moins Amortissements et Provisions		(1 316 077.473)		(1 146 282.396)
Comptes courants co-assureurs		924 015.438	924 015.438	474 039.486
Créances nées d'op de réas				
Comptes courants des cédantes		629 641.948	629 641.948	597 043.278
Autres créanc nées d'op de réas		413 043.092	413 043.092	413 043.092
Autres créances				
Etat, organ iséc soc, collect pub		842 328.582	842 328.582	831 323.197
Débiteurs divers	3	652 787.271	652 787.271	470 874.211
Autres éléments d'actif		23 538 325.476	23 538 325.476	19 591 551.829
Valeurs à l'encaissement		5 449 586.120	5 449 586.120	4 806 164.454
Avoir en banque, CCP et caisse		13 035 423.118	13 035 423.118	11 290 918.904
Frais d'acquisition reportés		1 429 290.810	1 429 290.810	1 365 929.881
Intérêts et loyers acquis non échus		3 440 688.390	3 440 688.390	1 901 008.129
Autres comptes de régularisation		183 337.038	183 337.038	227 530.461
Total de l'Actif		148 213 121.305	135 713 273.142	123 714 184.997

Capitaux Propres et Passifs		31/12/2005	31/12/2004
Capitaux propres			
Capital social		10 000 000.000	10 000 000.000
Réserve Légale		845 343.642	764 932.434
Réserves Facultatives		200 000.000	200 000.000
Autres capitaux propres		9 118 369.886	8 322 119.886
Résultats reportés		172 085.604	40 522.662
Intérêts de la société mère dans la situation nette des assurances maghrébia immobilière	2	99 463.302	104 613.774
Intérêts minoritaires dans la situation nette des assurances maghrébia immobilière	1	84.528	83.162
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		20 435 346.962	19 432 271.918
Résultats consolidés			
Intérêts de la société mère dans les résultats		2 446 554.433	1 603 073.678
Intérêts minoritaires dans les résultats		4.711	1.366
Total des capitaux propres avant affectation		22 881 906.106	21 035 346.962
Passif			
Provisions techniques brutes		91 490 300.669	80 945 705.134
Provisions pour primes non acquises (non vie)		16 495 349.448	14 511 851.231
Provisions mathématiques (vie)		30 582 170.000	23 295 999.000
Provision pour frais de gestion (vie)		234 804.000	158 116.000
Provisions pour sinistres (vie)		1 331 530.000	1 119 969.000
Provisions pour sinistres (non vie)		43 644 196.226	42 127 145.192
Prévisions de recours à encaisser (non vie)		(3 370 815.133)	(3 332 884.362)
Provisions mathématiques des rentes(non vie)		1 811 352.482	1 954 714.041
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		66 198.939	33 331.908
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		112 559.000	143 281.000
Provisions pour risques en cours (non vie)		512 955.707	884 182.124
Provisions pour égalisation (vie)		70 000.000	50 000.000
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		11 625 064.773	11 623 617.283
Autres dettes		9 647 025.064	10 047 543.486
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		581 621.084	723 166.510
Comptes courants de co-assureurs		388 321.965	374 320.861
Dettes nées d'opérations de réassurance		6 382 701.542	7 368 191.012
Dépôts et cautionnements reçus		354 413.853	332 736.177
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		893 153.586	619 930.369
Créditeurs divers	3	1 046 813.034	629 198.557
Autres passifs		68 976.530	61 972.132
Produits constatés d'avance		68 976.530	61 972.132
TOTAL DU PASSIF		112 831 367.036	102 678 838.035
Total des capitaux propres et du passif		135 713 273.142	123 714 184.997

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

	note	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2005	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2005	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2005	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2004
Primes acquises		50 617 763.262	(20 804 477.876)	29 813 285.386	27 624 791.952
Primes émises et acceptées		52 601 261.479	(21 620 164.792)	30 981 096.687	27 624 791.952
Variation de la provision pour primes non acquises		(1 983 498.217)	815 686.916	(1 167 811.301)	(102 281.382)
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat non technique	5	2 116 613.772		2 116 613.772	1 686 284.005
Autres produits techniques		188 741.236		188 741.236	223 020.513
Charges de sinistres		(25 020 586.828)	3 065 024.732	(21 955 562.096)	(22 767 961.151)
Montants payés		(23 503 535.794)	3 377 158.321	(20 126 377.473)	(21 155 580.557)
Variation de la provision pour sinistres		(1 517 051.034)	(312 133.589)	(1 829 184.623)	(1 612 380.594)
Variation des autres provisions techniques		552 518.747		552 518.747	397 542.103
Variation des provisions mathématiques des rentes		143 361.559		143 361.559	172 522.083
Variation des prévisions de recours		37 930.771		37 930.771	115 640.235
Variation de la provision pour risques en cours		371 226.417		371 226.417	109 379.785
Participation aux bénéfiques et ristournes		(32 867.031)		(32 867.031)	(33 331.908)
Frais d'exploitation		(7 489 699.436)	3 744 134.582	(3 745 564.854)	(3 282 307.347)
Frais d'acquisition	5	(4 649 401.770)		(4 649 401.770)	(4 482 981.177)
Frais d'acquisition reportés		63 360.929		63 360.929	58 585.323
Frais d'administration		(2 903 658.595)		(2 903 658.595)	(2 409 772.038)
Commissions reçues des réassureurs			3 744 134.582	3 744 134.582	3 551 860.545
Autres charges techniques		(794 849.000)	(404 760.026)	(1 199 609.026)	(984 176.039)
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie consolidé		20 137 634.722	(14 400 078.588)	5 737 556.134	2 863 862.128

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

		OPÉRATIONS BRUTES	CESSIONS ET RÉTROCESSI ONS	OPÉRATIONS NETTES	OPÉRATIONS NETTES
		31/12/2005	31/12/2005	31/12/2005	31/12/2004
Primes		9 364 879.119	(697 858.319)	8 667 020.800	7 665 200.886
Primes émises		9 364 879.119		8 667 020.800	7 665 200.886
Produits des placements		2 092 173.461		2 092 173.461	1 727 772.803
Revenus des placements		2 092 173.461		2 092 173.461	1 727 772.803
Autres produits techniques		0.000	54 133.536	54 133.536	0.000
Charges de sinistres		(3 136 794.993)	34 344.366	(3 102 450.627)	(3 322 295.813)
Montants payés		(2 925 233.993)	112 597.366	(2 812 636.627)	(3 099 432.287)
Variation de la provision pour sinistres		(211 561.000)	(78 253.000)	(289 814.000)	(222 863.526)
Variation des autres provisions techniques		(7 352 137.000)		(7 352 137.000)	(3 497 886.264)
Provisions mathématiques vie		(7 286 171.000)		(7 286 171.000)	(3 501 795.264)
Provisions pour frais de gestion		(76 688.000)		(76 688.000)	(8 381.000)
Provisions pour égalisation		(20 000.000)		(20 000.000)	
Provisions pour participation aux bénéficiaires et ristournes		30 722.000		30 722.000	12 290.000
Frais d'exploitation		(2 468 969.818)	84 494.431	(2 384 475.387)	(2 559 108.199)
Frais d'acquisition	5	(1 737 475.146)		(1 737 475.146)	(1 949 709.997)
Frais d'administration		(731 494.672)		(731 494.672)	(635 468.122)
Commissions reçues des réassureurs			84 494.431	84 494.431	26 069.920
Autres charges techniques		(462 486.830)	(10 137.870)	(472 624.700)	(368 138.924)
Charges de Placements		(400 036.727)		(400 036.727)	(398 776.171)
Charges de gestion des placements	5	(271 225.178)		(271 225.178)	(192 709.239)
Correction de valeurs sur placements		(128 811.549)		(128 811.549)	(206 066.932)
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie consolidé		(2 363 372.788)	(535 023.856)	(2 898 396.644)	(753 231.682)

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)			
		31/12/2005	31/12/2004
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie consolidé		5 830 487.783	2 863 862.128
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie consolidé		(2 898 396.644)	(753 231.682)
Produits des placements (assurance et réassurance non vie)		2 938 649.668	2 588 305.439
Revenus des placements		2 610 254.527	2 156 869.165
Produits des autres placements	6	173 984.884	89 031.907
Profits provenant de la réalisation des placements		39 602.760	119 817.475
Autres produits		114 807.497	222 586.892
Charges des placements		(567 875.927)	(879 889.630)
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	5	(266 664.662)	(271 969.933)
Correction de valeur sur placements		(232 336.816)	(517 652.039)
Pertes provenant de la réalisation des placements		(68 874.449)	(90 267.658)
Autres produits		63 825.154	42 179.009
Autres charges		(131 096.003)	(132 345.665)
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance non vie		(2 209 545.421)	(1 686 284.005)
Résultat provenant des activités ordinaires consolidé		3 026 048.610	2 042 595.594
Impôts sur le résultat		(579 489.466)	(439 520.550)
Résultat provenant des activités ordinaires consolidé après impôts		2 446 559.144	1 603 075.044
Résultat net de l'exercice consolidé		2 446 559.144	1 603 075.044
Part de la société mère		2 446 554.433	1 603 073.678
Part des actionnaires minoritaires		4.711	1.366

Notes aux états financiers consolidés 2005

Assurances MAGHREBIA-Assurances MAGHREBIA Immobilière)

Note 1 : Le périmètre de consolidation

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

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

- la société mère : ASSURANCES MAGHREBIA
- la filiale : ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE ASSURANCES MAGHREBIA détient 99,98 % du capital de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE.

Note 2. La méthode de consolidation : L'intégration globale

La méthode de consolidation appliquée lors des exercices antérieurs était la mise en équivalence tel que autorisée par le paragraphe 29 de la NC 35 et ce à titre transitoire pour les filiales qui ne sont pas des entreprises du secteur des assurances et ou de réassurance jusqu'à l'exercice clôturé au 31/12/2004. Passé ce délai, la méthode d'intégration à appliquer est l'intégration globale qui consiste à :

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

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société consolidante, à l'exception des titres de la société consolidée dont la valeur comptable est substituée par l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

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

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

Note 3 : Nature des retraitements

Note 3-1 Répartition de la situation nette des assurances Maghrébia Immobilière (422 640,110 DT) entre :

- Les réserves de la société mère (ASSURANCES MAGHREBIA) :
 $422\,640,110 \times 299940/300000 = 422\,555,582\text{ DT}$
- Les intérêts des minoritaires : $422\,640,110 \times 60/300000 = 84,528\text{ DT}$

Note-3-2 Elimination de la valeur comptable de la participation des ASSURANCES dans le capital des assurances Maghrebria Immobilière : $99\,463,302\text{ DT} = 422\,555,582\text{ DT} - 323\,092,280\text{ DT}$.

Note-3-3 Elimination du compte fournisseur assurances Maghrebria Immobilière (charges à payer) chez ASSURANCES MAGHREBIA et du compte client ASSURANCES MAGHREBIA chez assurances Maghrebria immobilière (70 275,408 DT).

Note-3-4 Elimination du compte prêt chez ASSURANCES MAGHREBIA et du compte dettes chez assurances Maghrebria immobilière (76 970,552 DT).

Note-3-5 Elimination des frais de gestion des immeubles chez ASSURANCES MAGHREBIA et des produits d'exploitation chez assurances Maghrebria Immobilière (109 035,124 DT).

Note -3-6 Elimination des primes payées par ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERES au profit des ASSURANCES MAGHREBIA (5808,058 DT dont 1996,314 vie et 3811,744 non vie).

Note-3-7 Elimination des produits financiers sur prêt chez ASSURANCES MAGHREBIA et des charges financières chez assurances Maghrebria Immobilière (5 500,000 DT).

Note 4 : Changement de méthodes comptables

Selon la NC 11 tout changement de méthodes comptables doit être appliqué rétrospectivement pour déterminer son effet sur les exercices antérieurs à moins que le montant de tout ajustement se rapportant à ces exercices et résultant du changement ne puisse être déterminé de façon fiable. Étant donnée que ce travail nécessite des investigations approfondies, nous avons procédé seulement aux retraitements de l'exercice 2004 sans toutefois porter les ajustements des exercices antérieurs.

RAOUF MENJOUR
Membre Indépendant de
BAKER TILLY
INTERNATIONAL
Et de l'O.E.C.T.
Expert près des Tribunaux de Tunisie

Tunis, le 05 Avril 2006

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA**

RAPPORT GENERAL

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 25 mai 2005, et en exécution de notre mission au titre de l'exercice 2005, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005 sur le contrôle des comptes annuels consolidés de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA** », tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité de la Direction Générale et adoptés par le Conseil d'Administration.

Nous avons eu à notre disposition les états financiers consolidés présentés conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne n° 35 relative aux états financiers consolidés.

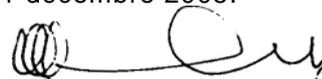
Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Notre audit consiste à examiner, par sondages, les éléments 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 consolidés de la société **ASSURANCES MAGHREBIA** sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière du groupe à la fin de cet exercice.

Le total net du bilan consolidé soumis à votre approbation s'établit à *135.713.273,142 DT* et dégage un résultat bénéficiaire de *2.446.559,144 DT*.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport sur la gestion du groupe et relatives aux comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2005.



LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
RAOUF MENJOUR
Membre Indépendant de Baker Tilly International