

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

La Société Assurances Maghrebia

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

La société Assurances MAGHREBIA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 19 mai 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : **Sami MANJOUR & Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.**

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

| Actifs | Notes | 31/12/2016 | | | 31/12/2015 |
|--|-------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | | VB | AMORT & PROV | NET | NET |
| Actifs incorporels | | | | | |
| Ecart d'acquisition | 1.1 | 329 727,225 | 98 918,166 | 230 809,059 | 247 295,420 |
| Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels | 1.2 | 1 107 514,648 | 1 004 657,012 | 102 857,636 | 127 263,650 |
| | | 1 437 241,873 | 1 103 575,178 | 333 666,695 | 374 559,070 |
| Actifs corporels | | | | | |
| Mobiliers de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport | 1.3 | 7 421 396,677 | 5 730 523,955 | 1 690 872,722 | 1 575 092,390 |
| | | 7 421 396,677 | 5 730 523,955 | 1 690 872,722 | 1 575 092,390 |
| Placements | 1.4 | | | | |
| Terrains et constructions | | | | | |
| Terrains et constructions d'exploitation | 1.4.1 | 7 972 029,017 | 1 932 597,836 | 6 039 431,181 | 8 745 890,630 |
| Terrains et constructions hors exploitation | 1.4.2 | 25 675 483,049 | 7 241 761,752 | 18 433 721,297 | 11 732 575,532 |
| Placements dans les entreprises liées et participations | | | | | |
| Parts dans des entreprises liées | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Parts dans des entreprises avec liens de participation | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 1.4.3 | 70 286 622,088 | 5 941 934,218 | 64 344 687,870 | 58 938 383,572 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 1.4.4 | 309 936 304,949 | 0,000 | 309 936 304,949 | 287 183 260,296 |
| Avances sur Police vie | | 432 176,582 | 0,000 | 432 176,582 | 381 854,179 |
| Dépôts et cautionnements | | 1 740,000 | 0,000 | 1 740,000 | 1 740,000 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | | 1 519 061,414 | 0,000 | 1 519 061,414 | 1 022 305,899 |
| Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes | | 10 083 441,396 | 0,000 | 10 083 441,396 | 8 583 442,996 |
| | | 425 906 858,495 | 15 116 293,806 | 410 790 564,689 | 376 589 453,104 |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | | |
| Provisions pour primes non acquises (non vie) | | 12 291 269,500 | 0,000 | 12 291 269,500 | 12 581 246,905 |
| Provisions mathématiques (vie) | | 235 239,763 | 0,000 | 235 239,763 | 265 226,283 |
| Provisions pour sinistres (non vie) | | 23 644 194,464 | 0,000 | 23 644 194,464 | 20 053 346,859 |
| Provisions pour sinistres (vie) | | 519 579,148 | 0,000 | 519 579,148 | 638 643,749 |
| | | 36 690 282,875 | 0,000 | 36 690 282,875 | 33 538 463,796 |
| Créances | 1.5 | | | | |
| Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | | |
| Primes acquises et non émises | | 11 601 504,257 | 0,000 | 11 601 504,257 | 9 054 832,723 |
| Autres créances nées d'opérations d'assurances directes | | | | | |
| Primes à recevoir | 1.5.1 | 24 566 034,109 | 10 475 541,970 | 14 090 492,139 | 16 650 486,018 |
| Primes à annuler (non vie) | | (454 731,864) | 0,000 | (454 731,864) | (1 852 998,000) |
| Primes à annuler (vie) | | (18 895,900) | 0,000 | (18 895,900) | (34 064,307) |
| Autres Créances diverses | 1.5.2 | 8 804 772,914 | 5 612 465,713 | 3 192 307,201 | 5 431 638,600 |
| Comptes courants co-assureurs | | 172 154,297 | 0,000 | 172 154,297 | 150 357,600 |
| Créances nées d'opérations de réassurance | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Comptes courants des cédantes | | 4 264 922,988 | 0,000 | 4 264 922,988 | 4 112 599,495 |
| Autres créances nées d'opérations de réassurance | | 413 043,092 | 413 043,092 | 0,000 | 0,000 |
| Autres créances | | | | | |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | | 336 703,995 | 0,000 | 336 703,995 | 868 769,874 |
| Etat impôt différé | | 5 770,226 | 0,000 | 5 770,226 | 5 770,226 |
| Débiteurs divers | 1.5.3 | 6 983 453,240 | 0,000 | 6 983 453,240 | 8 683 694,092 |
| | | 56 674 731,354 | 16 501 050,775 | 40 173 680,579 | 43 071 086,321 |
| Autres éléments d'actif | | | | | |
| Valeurs à l'encaissement | | 16 310 806,080 | 0,000 | 16 310 806,080 | 13 847 408,797 |
| Avoir en banque, CCP et caisse | | 11 718 351,468 | 0,000 | 11 718 351,468 | 961 330,061 |
| Charges reportées | | 4 698 824,736 | 0,000 | 4 698 824,736 | 3 798 359,480 |
| Intérêts et loyers acquis non échus | | 10 531 148,237 | 0,000 | 10 531 148,237 | 9 880 023,953 |
| Autres comptes de régularisation | | 1 251 804,631 | 0,000 | 1 251 804,631 | 818 530,351 |
| | | 44 510 935,152 | 0,000 | 44 510 935,152 | 29 305 652,642 |
| Total de l'actif | | 572 641 446,426 | 38 451 443,714 | 534 190 002,712 | 484 454 307,323 |

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

| <i>Capitaux Propres et Passifs</i> | Notes | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------|------------------------|------------------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 45 000 000,000 | 30 000 000,000 |
| Réserves consolidés | 2.1 | 26 126 616,250 | 34 253 046,568 |
| Intérêts minoritaires | 2.2 | 16 399 130,544 | 13 814 525,170 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 87 525 746,794 | 78 067 571,738 |
| Résultat de l'exercice | | 14 552 093,296 | 12 552 529,636 |
| Résultats consolidés | 2.3 | 10 863 335,106 | 9 390 366,036 |
| Intérêts minoritaires | 2.4 | 3 688 758,191 | 3 162 163,600 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 102 077 840,090 | 90 620 101,374 |
| Passif | | | |
| Provisions pour autres risques et charges | | 854 688,040 | 449 342,360 |
| Autres provisions | | 854 688,040 | 449 342,360 |
| Provisions techniques brutes | | | |
| Provisions pour primes non acquises | | 35 058 471,672 | 33 143 365,805 |
| Provisions mathématiques (vie) | | 178 542 873,040 | 157 599 181,349 |
| Provision pour frais de gestion (vie) | | 933 611,514 | 1 459 263,777 |
| Provisions pour sinistres (vie) | | 13 619 446,205 | 13 363 158,335 |
| Provisions pour sinistres (non vie) | | 128 239 635,685 | 119 240 520,460 |
| Prévisions de recours à encaisser | | (6 653 947,577) | (7 141 478,597) |
| Provisions mathématiques des rentes (non vie) | | 2 740 889,450 | 1 363 651,586 |
| Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie) | | 2 305 112,470 | 2 600 793,332 |
| Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie) | | 2 119 102,793 | 1 724 538,807 |
| Provisions pour risques en cours | | 0,000 | 0,000 |
| Provisions pour égalisation (non vie) | | 4 300 000,000 | 4 300 000,000 |
| Provisions pour égalisation (vie) | | 1 200 000,000 | 1 050 000,000 |
| Provisions pour contrats en unités de comptes | | 10 083 440,232 | 8 583 442,357 |
| | | 372 488 635,484 | 337 286 437,211 |
| Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | | 22 624 313,124 | 19 478 563,903 |
| Autres dettes | | | |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe | | 2 186 702,910 | 1 468 336,593 |
| Comptes courants de co-assureurs | | 1 456 158,204 | 885 321,276 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | | 18 097 350,531 | 23 446 433,696 |
| Dépôts et cautionnements reçus | | 644 923,717 | 534 691,606 |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | | 6 027 826,175 | 2 476 889,268 |
| Créditeurs divers | 2.5 | 5 980 087,877 | 5 845 914,956 |
| | | 34 393 049,414 | 34 657 587,395 |
| Autres passifs | | | |
| Comptes de régularisation passif | | 1 751 476,560 | 1 962 275,080 |
| | | 1 751 476,560 | 1 962 275,080 |
| TOTAL DU PASSIF | | 432 112 162,622 | 393 834 205,949 |
| Total des capitaux propres et du passif | | 534 190 002,712 | 484 454 307,323 |

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

| | Notes | OPÉRATIONS BRUTES | CESSIONS ET RÉTROCESSIONS | OPÉRATIONS NETTES | OPÉRATIONS NETTES |
|--|-------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 31/12/2016 | 31/12/2016 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Primes acquises | | 180 356 584,635 | (43 511 281,949) | 136 845 302,686 | 118 907 204,987 |
| Primes émises et acceptées (non vie) | | 136 576 608,694 | (41 641 938,531) | 94 934 670,163 | 81 610 442,761 |
| Primes émises et acceptées (vie) | | 45 695 081,808 | (1 579 366,013) | 44 115 715,795 | 39 823 240,776 |
| Variation de la provision pour primes non acquises (non vie) | | (1 915 105,867) | (289 977,405) | (2 205 083,272) | (2 526 478,550) |
| Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé | | 7 382 320,983 | 0,000 | 7 382 320,983 | 4 966 460,847 |
| Produits de placements vie | | 13 819 126,525 | 0,000 | 13 819 126,525 | 10 943 209,386 |
| Plus values non réalisées sur placements vie | | 832 146,642 | 0,000 | 832 146,642 | 82 259,585 |
| Autres produits techniques | | 56 872,566 | | 56 872,566 | 59 882,201 |
| Autres produits techniques (non vie) | | 55 798,752 | 0,000 | 55 798,752 | 58 594,121 |
| Autres produits techniques (vie) | | 1 073,814 | 0,000 | 1 073,814 | 1 288,080 |
| Charges de sinistres | | (96 551 761,536) | 14 834 116,102 | (81 717 645,434) | (73 329 432,229) |
| Montants payés | | (87 296 358,441) | 11 362 333,098 | (75 934 025,343) | (64 614 134,854) |
| Montants payés (non vie) | | (74 970 474,717) | 10 731 328,125 | (64 239 146,592) | (51 972 418,047) |
| Montants payés (vie) | | (12 325 883,724) | 631 004,973 | (11 694 878,751) | (12 641 716,807) |
| Variation de la provision pour sinistres | | (9 255 403,095) | 3 471 783,004 | (5 783 620,091) | (8 715 297,375) |
| Variation de la provision pour sinistres (non vie) | | (8 999 115,225) | 3 590 847,605 | (5 408 267,620) | (7 870 924,150) |
| Variation de la provision pour sinistres (vie) | | (256 287,870) | (119 064,601) | (375 352,471) | (844 373,225) |
| Variation des autres provisions techniques | | (24 327 370,173) | (29 986,520) | (24 357 356,693) | (14 444 514,413) |
| Variation des provisions mathématiques des rentes (non vie) | | (1 377 237,864) | 0,000 | (1 377 237,864) | (206 842,794) |
| Variation des prévisions de recours (non vie) | | (487 531,020) | 0,000 | (487 531,020) | 1 145 279,393 |
| Variation de la provision pour risques en cours (non vie) | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 607 490,224 |
| Provisions mathématiques (vie) | | (20 943 691,691) | (29 986,520) | (20 973 678,211) | (14 834 376,424) |
| Provisions pour frais de gestion (vie) | | 525 652,263 | 0,000 | 525 652,263 | (6 439,855) |
| Provisions pour égalisation (vie) | | (150 000,000) | 0,000 | (150 000,000) | (150 000,000) |
| Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie) | | (394 563,986) | 0,000 | (394 563,986) | (506 164,305) |
| Provisions pour contrats en unités de comptes (vie) | | (1 499 997,875) | 0,000 | (1 499 997,875) | (493 460,652) |
| Participation aux bénéfices et ristournes (non vie) | | 295 680,862 | 163 296,650 | 458 977,512 | (436 459,548) |
| Participation aux bénéfices et ristournes (vie) | | 0,000 | 187 785,610 | 187 785,610 | 4 929,744 |
| Frais d'exploitation | | (30 019 219,191) | 8 107 284,487 | (21 911 934,704) | (24 655 626,426) |
| Frais d'acquisition | | (26 806 678,750) | | (26 806 678,750) | (21 540 329,160) |
| Frais d'acquisition (non vie) | | (17 631 571,734) | 0,000 | (17 631 571,734) | (13 543 463,707) |
| Frais d'acquisition (vie) | | (9 175 107,016) | 0,000 | (9 175 107,016) | (7 996 865,453) |
| Frais d'acquisition reportés (non vie) | | 943 665,256 | 0,000 | 943 665,256 | 2 296,810 |
| Frais d'administration | | (4 156 205,697) | | (4 156 205,697) | (10 421 758,230) |
| Frais d'administration (non vie) | | (2 844 795,212) | 0,000 | (2 844 795,212) | (9 142 017,629) |
| Frais d'administration (vie) | | (1 311 410,485) | 0,000 | (1 311 410,485) | (1 279 740,601) |
| Commissions reçues des réassureurs | | | 8 107 284,487 | 8 107 284,487 | 7 304 164,154 |
| Commissions reçues des réassureurs (non vie) | | | 8 016 777,690 | 8 016 777,690 | 7 266 679,072 |
| Commissions reçues des réassureurs (vie) | | | 90 506,797 | 90 506,797 | 37 485,082 |
| Autres charges techniques | | (8 518 419,806) | | (8 518 419,806) | (2 376 849,496) |
| Autres charges techniques (non vie) | | (7 688 834,187) | 0,000 | (7 688 834,187) | (1 953 883,767) |
| Autres charges techniques (vie) | | (829 585,619) | 0,000 | (829 585,619) | (422 965,729) |
| Variation de la provision pour égalisation | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 215 000,000 |
| Charges de placements vie | | (2 254 730,782) | 0,000 | (2 254 730,782) | (3 305 140,997) |
| Moins values non réalisées sur placements vie | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | (268 921,927) |
| Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé | | (1 520 438,673) | 0,000 | (1 520 438,673) | (977 677,620) |
| Sous total : Résultat technique consolidé | | 39 550 792,052 | (20 248 785,620) | 19 302 006,432 | 15 384 324,094 |
| Résultat technique NON VIE | | 29 339 408,721 | (19 429 665,866) | 9 909 742,855 | 8 219 755,036 |
| Résultat technique VIE | | 10 211 383,331 | (819 119,754) | 9 392 263,577 | 7 164 569,058 |

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

| | Notes | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie | | 9 909 742,855 | 8 219 755,036 |
| Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie | | 9 392 263,577 | 7 164 569,058 |
| Produits des placements (non vie) | | 13 568 184,861 | 10 574 251,755 |
| Revenus des placements | | 6 345 523,131 | 5 777 223,900 |
| Autres produits de placements | | 3 709 832,575 | 2 711 459,678 |
| Reprises de corrections de valeurs sur placements | | 826 995,243 | 129 307,228 |
| Profits provenant de la réalisation des placements | | 2 685 833,912 | 1 956 260,949 |
| Charges des placements (non vie) | | (4 080 665,826) | (4 327 507,751) |
| Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts | | (1 944 708,985) | (1 648 898,278) |
| Correction de valeur sur placements | | (1 468 388,575) | (1 955 425,706) |
| Pertes provenant de la réalisation des placements | | (667 568,266) | (723 183,767) |
| Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique | | (7 382 320,983) | (4 966 460,847) |
| Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique | | 1 520 438,673 | 977 677,620 |
| Autres produits non techniques | | 35 594,723 | 72 673,128 |
| Autres charges non techniques | | (145 849,745) | (195 812,059) |
| Autres produits (autres activités) | | 545 365,796 | 346 904,138 |
| Autres charges (autres activités) | | (1 031 578,786) | (833 352,132) |
| Résultat provenant des activités ordinaires | | 22 331 175,145 | 17 032 697,946 |
| Impôts sur le résultat exigible | | (5 916 920,005) | (4 485 938,536) |
| Impôts différés | | 5 770,226 | 5 770,226 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | | 16 420 025,366 | 12 552 529,636 |
| Eléments Extraordinaires | 3.1 | (1 867 932,070) | |
| Résultat net de l'exercice | | 14 552 093,296 | 12 552 529,636 |
| Part de la société mère | | 10 863 335,106 | 9 390 366,036 |
| Part des actionnaires minoritaires | | 3 688 758,191 | 3 162 163,600 |

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

| | Notes | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------|------------------------|-------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements des primes reçues des assurés | | 161 504 579,340 | 151 594 481,860 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | | (76 910 822,534) | (69 169 524,874) |
| Encaissements des primes reçues (acceptations) | | 5 246 493,145 | 3 602 162,779 |
| Décaissements de primes sur les cessions | | (29 152 263,135) | (24 721 910,127) |
| Encaissements de sinistres sur les cessions | | 3 000 265,210 | 1 038 705,049 |
| Commissions versées aux intermédiaires | | (2 856 760,235) | (3 291 515,309) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | (14 293 686,164) | (16 788 940,611) |
| Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers | | (173 256 274,851) | (150 311 569,908) |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | | 157 619 803,425 | 113 893 354,315 |
| Remboursements de prêts | | 158 727,664 | 175 483,694 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor | | (18 914 921,891) | (15 519 400,424) |
| Produits financiers reçus | | 2 690 923,682 | 3 046 291,311 |
| Autres mouvements | | 171 830,441 | (56 265,918) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 3.1 | 15 007 894,097 | (6 508 648,163) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (77 840,200) | (70 205,534) |
| Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation | | (658 125,000) | (332 345,617) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 70 753,160 | 75 167,206 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | (8 734,350) | (92 202,020) |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | 3.2 | (673 946,390) | (419 585,965) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | | (3 576 926,300) | (3 431 867,684) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 3.3 | (3 576 926,300) | (3 431 867,684) |
| Variation de trésorerie | | 10 757 021,407 | (10 360 101,812) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 961 330,061 | 11 321 431,873 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 11 718 351,468 | 961 330,061 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES:

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers du Groupe Maghrebria sont en conformité avec les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables prévues au niveau du Système Comptable des Entreprises.

Les états financiers consolidés du Groupe Maghrebria ont été arrêtés au 31 décembre 2016 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

- La norme NCT35, Etats Financiers Consolidés ;
- La norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- La norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- La norme NCT 38, Regroupement d'entreprises ; et
- La norme NCT 39, Informations sur les parties liées.

2. LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION:

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

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

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA permettent de :

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

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.

Pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe Maghrebria, les sociétés retenues sont:

- la Société mère : ASSURANCES MAGHREBIA S.A.
- les sociétés dépendantes du Groupe : ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et MAGHREBIA SERVICES S.A.R.L.

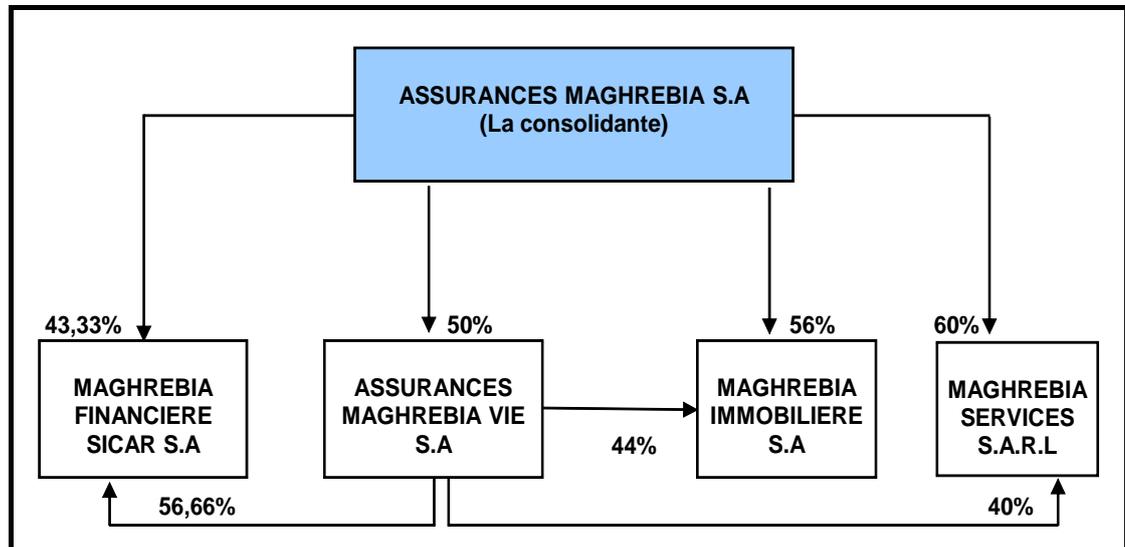
La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, 50 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, 43,33 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et 60% du capital de la société MAGHREBIA SERVICES.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient 56,66 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR, 40% du capital de la société MAGHREBIA SERVICES et 44% de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA.

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

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

ORGANIGRAMME DU GROUPE MAGHREBIA



POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

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

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

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

| | Direct | Indirect | % de contrôle | Méthode de consolidation |
|----------------------------------|--------|----------|---------------|--|
| ASSURANCES MAGHREBIA VIE | 50% | 0% | 50% | Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote) |
| MAGHREBIA FINANCIERE SICAR | 43,33% | 56,66% | 99,99% | Intégration globale (43,33% et 56,66% par l'intermédiaire de MAGH VIE) |
| ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE | 56% | 44% | 100% | Intégration globale |
| MAGHREBIA SERVICES | 60% | 40% | 100% | Intégration globale |

Notion de contrôle exclusif :

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

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

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

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

Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir les états financiers consolidés, les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne

en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ; afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique.

POURCENTAGE D'INTERÊT :

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

| | Assurances Maghrebias | Assurances Maghrebias Vie | Maghrebias Financière Sicar | Maghrebias Immobilière | Maghrebias Services |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|
| % D'intérêt du groupe | 100% | 50% | 71,67% | 78,00% | 80% |
| Direct | - | 50% | 43,33% | 56,00% | 60% |
| Indirect | - | - | 28,33% | 22,00% | 20% |
| | | | | | |
| % D'intérêt hors groupe | 0% | 50% | 28,33% | 22,00% | 20% |

ECART D'ACQUISITION

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

Cet écart est défalqué en :

- Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.
- Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un good will, amorti sur une durée de 20 ans.

3. NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS :

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : L'écart d'acquisition

La consolidation de la société MAGHREBIA SICAR fait apparaître un écart d'acquisition de 329 727,225 DT qui s'explique comme suit :

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

Note (1.2) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent:

| Désignation | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VAR | EN % |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Conception & développement | 96 002,600 | 77 381,600 | 18 621,000 | 24,06% |
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>53 418,083</i> | <i>41 657,333</i> | <i>11 760,750</i> | <i>28,23%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>42 584,517</i> | <i>35 724,267</i> | <i>6 860,250</i> | <i>19,20%</i> |
| Logiciels | 821 191,639 | 808 122,639 | 13 069,000 | 1,62% |
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>627 347,716</i> | <i>614 278,716</i> | <i>13 069,000</i> | <i>2,13%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>176 980,522</i> | <i>176 980,522</i> | <i>0,000</i> | <i>0,00%</i> |
| <i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i> | <i>16 863,401</i> | <i>16 863,401</i> | <i>0,000</i> | <i>0,00%</i> |
| Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté | 190 320,409 | 190 320,409 | 0,000 | 0,00% |
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>188 709,789</i> | <i>188 709,789</i> | <i>0,000</i> | <i>0,00%</i> |
| <i>MAGHREBIA SERVICES</i> | <i>1 610,620</i> | <i>1 610,620</i> | <i>0,000</i> | <i>0,00%</i> |
| <i>Total valeur brute</i> | <i>1 107 514,648</i> | <i>1 075 824,648</i> | <i>31 690,000</i> | <i>2,95%</i> |
| Amortissements | 1 004 657,012 | 948 560,998 | 56 096,014 | 5,91% |
| Total valeur nette | 102 857,636 | 127 263,650 | -24 406,014 | -19,18% |

Note (1.3) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

| Désignation | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VAR | EN % |
|-------------|------------|------------|-----|------|
| | | | | |

| | | | | |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|---------------|
| Aménagements Agencements et Installations | 2 891 177,403 | 2 605 315,231 | 285 862,172 | 10,97% |
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>2 645 270,022</i> | <i>2 404 364,157</i> | <i>240 905,865</i> | <i>10,02%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>239 250,933</i> | <i>194 482,837</i> | <i>44 768,096</i> | <i>23,02%</i> |
| <i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i> | <i>6 656,448</i> | <i>6 468,237</i> | <i>188,211</i> | <i>2,91%</i> |
| Matériels de transport | 984 525,837 | 984 525,837 | 0,000 | 0,00% |
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>802 440,836</i> | <i>802 440,836</i> | <i>0,000</i> | <i>0,00%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>138 085,001</i> | <i>138 085,001</i> | <i>0,000</i> | <i>0,00%</i> |
| <i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i> | <i>44 000,000</i> | <i>44 000,000</i> | <i>0,000</i> | <i>0,00%</i> |
| Matériels informatique | 2 187 176,573 | 2 097 310,093 | 89 866,480 | 4,28% |
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>1 969 020,102</i> | <i>1 892 524,622</i> | <i>76 495,480</i> | <i>4,04%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>198 787,530</i> | <i>186 915,030</i> | <i>11 872,500</i> | <i>6,35%</i> |
| <i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i> | <i>19 368,941</i> | <i>17 870,441</i> | <i>1 498,500</i> | <i>8,39%</i> |
| Equipements de bureaux | 1 220 409,872 | 1 163 523,303 | 56 886,569 | 4,89% |
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>1 032 757,706</i> | <i>990 677,026</i> | <i>42 080,680</i> | <i>4,25%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>153 888,153</i> | <i>147 796,636</i> | <i>6 091,517</i> | <i>4,12%</i> |
| <i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i> | <i>17 921,354</i> | <i>10 385,482</i> | <i>7 535,872</i> | <i>72,56%</i> |
| <i>MAGHREBIA SERVICES</i> | <i>15 842,659</i> | <i>14 664,159</i> | <i>1 178,500</i> | <i>8,04%</i> |
| Autres Immobilisations | 138 106,992 | 99 868,870 | 38 238,122 | 38,29% |
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>111 224,325</i> | <i>73 392,623</i> | <i>37 831,702</i> | <i>51,55%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>26 882,667</i> | <i>26 476,247</i> | <i>406,420</i> | <i>1,54%</i> |
| <i>Total valeur brute</i> | <i>7 421 396,677</i> | <i>6 950 543,334</i> | <i>470 853,343</i> | <i>6,77%</i> |
| Amortissements | 5 730 523,955 | 5 375 450,944 | 355 073,011 | 6,61% |
| Total valeur nette | 1 690 872,722 | 1 575 092,390 | 115 780,332 | 7,35% |

Note (1.4) : Placements

Note (1.4.1) : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

| Désignation | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VAR | EN % |
|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>7 297 029,02</i> | <i>10 509 658,57</i> | <i>-3 212 629,55</i> | <i>-30,57%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>675 000,00</i> | <i>0,000</i> | <i>675 000,00</i> | |

| | | | | |
|---------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------|
| <i>Total valeur brute</i> | 7 972 029,02 | 10 509 658,57 | -2 537 629,55 | -24,15% |
| <i>Amortissements</i> | 1 932 597,84 | 1 763 767,94 | 168 829,90 | 9,57% |
| Total valeur nette | 6 039 431,18 | 8 745 890,63 | -2 706 459,45 | -30,95% |

Note (1.4.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

| Désignation | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VAR | EN % |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| <i>MAGHREBIA</i> | 17 577 252,049 | 14 355 557,496 | 3 221 694,553 | 22,44% |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | 7 600 000,000 | 3 600 000,000 | 4 000 000,000 | 111,11% |
| <i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i> | 498 231,000 | 498 231,000 | 0,000 | 0,00% |
| <i>Total valeur brute</i> | 25 675 483,049 | 18 453 788,496 | 7 221 694,553 | 39,13% |
| <i>Amortissements</i> | 7 241 761,752 | 6 721 212,964 | 520 548,788 | 7,74% |
| Total valeur nette | 18 433 721,297 | 11 732 575,532 | 6 701 145,765 | 57,12% |

Note (1.4.3) : Actions et autres titres à revenu variable

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles les sociétés du groupe n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

| Désignation | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VAR | EN % |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------|
| <i>Actions et titres cotés</i> | 54 041 539,030 | 49 625 665,583 | 4 415 873,447 | 8,90% |
| <i>MAGHREBIA</i> | 27 505 432,656 | 25 424 405,568 | 2 081 027,088 | 8,19% |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | 25 905 152,411 | 23 548 490,521 | 2 356 661,890 | 10,01% |
| <i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i> | 630 953,963 | 652 769,494 | -21 815,531 | -3,34% |
| <i>Provision pour dépréciation des titres</i> | -3 300 476,269 | -4 073 662,545 | 773 186,276 | -18,98% |
| <i>Actions et titres non cotés</i> | 16 245 083,058 | 15 756 307,618 | 488 775,440 | 3,10% |
| <i>MAGHREBIA</i> | 8 854 330,587 | 10 167 624,479 | -1 313 293,892 | -12,92% |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | 3 639 933,471 | 1 791 196,139 | 1 848 737,332 | 103,21% |
| <i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i> | 3 750 819,000 | 3 797 487,000 | -46 668,000 | -1,23% |
| <i>Provision pour dépréciation des titres</i> | -2 641 457,949 | -2 369 927,084 | -271 530,865 | 11,46% |
| Total | 64 344 687,870 | 58 938 383,572 | 5 406 304,298 | 9,17% |

Note (1.4.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

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

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VAR | EN % |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| Bons de trésor assimilables | 130 786 508,986 | 122 724 458,986 | 8 062 050,000 | 6,57% |
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>40 544 529,068</i> | <i>34 416 279,068</i> | <i>6 128 250,000</i> | <i>17,81%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>90 241 979,918</i> | <i>88 308 179,918</i> | <i>1 933 800,000</i> | <i>2,19%</i> |
| Emprunts obligataires | 88 275 172,500 | 71 490 129,000 | 16 785 043,500 | 23,48% |
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>29 095 964,500</i> | <i>23 276 973,000</i> | <i>5 818 991,500</i> | <i>25,00%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>59 179 208,000</i> | <i>48 213 156,000</i> | <i>10 966 052,000</i> | <i>22,74%</i> |
| Placements à Court et Moyen Terme | 90 874 623,463 | 92 968 672,310 | -2 094 048,847 | -2,25% |
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>55 000 000,000</i> | <i>67 418 098,000</i> | <i>-12 418 098,000</i> | <i>-18,42%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>30 000 000,000</i> | <i>24 500 000,000</i> | <i>5 500 000,000</i> | <i>22,45%</i> |
| <i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i> | <i>4 760 000,000</i> | <i>0,000</i> | <i>4 760 000,000</i> | |
| <i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i> | <i>1 114 623,463</i> | <i>1 050 574,310</i> | <i>64 049,153</i> | <i>6,10%</i> |
| Total | 309 936 304,949 | 287 183 260,296 | 22 753 044,653 | 7,92% |

Note (1.5) : Créances

Note (1.5.1) : Primes à recevoir

Il s'agit des montants des primes dus.

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VAR | EN % |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>19 922 568,475</i> | <i>17 304 876,303</i> | <i>2 617 692,172</i> | <i>15,13%</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>4 643 465,634</i> | <i>4 055 452,787</i> | <i>588 012,847</i> | <i>14,50%</i> |
| <i>Provisions pour créances douteuses MAGHREBIA</i> | <i>-9 612 382,710</i> | <i>-4 709 843,072</i> | <i>-4 902 539,638</i> | <i>104,09%</i> |
| <i>Provisions pour créances douteuses MAGHREBIA Vie</i> | <i>-863 159,260</i> | <i>0,000</i> | <i>-863 159,260</i> | |
| Total | 14 090 492,139 | 16 650 486,018 | -2 559 993,879 | -15,37% |

Note (1.5.2) : Autres créances diverses

Cette rubrique englobe principalement les créances contentieuses.

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VAR | EN % |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| <i>MAGHREBIA</i> | 8 267 951,237 | 9 294 985,907 | -1 027 034,670 | -11,05% |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | 536 821,677 | 456 492,354 | 80 329,323 | 17,60% |
| <i>Provisions pour créances douteuses MAGHREBIA</i> | -5 075 644,036 | -3 869 949,427 | -1 205 694,609 | 31,16% |
| <i>Provisions pour créances douteuses MAGHREBIA Vie</i> | -536 821,677 | -449 890,234 | -86 931,443 | 19,32% |
| Total | 3 192 307,201 | 5 431 638,600 | -2 239 331,399 | -41,23% |

Note (1.5.3) : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées aux intermédiaires.

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VAR | EN % |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| <i>MAGHREBIA</i> | 5 062 498,423 | 6 135 110,064 | -1 072 611,641 | -17,48% |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | 1 190 562,504 | 1 901 881,992 | -711 319,488 | -37,40% |
| <i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i> | 459 664,867 | 399 506,509 | 60 158,358 | 15,06% |
| <i>MAGHREBIA SERVICES</i> | 61 959,282 | 52 150,649 | 9 808,633 | 18,81% |
| <i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i> | 208 768,164 | 195 044,878 | 13 723,286 | 7,04% |
| Total | 6 983 453,240 | 8 683 694,092 | -1 700 240,852 | -19,58% |

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

Partage des capitaux propres et élimination des participations liées :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

Les réserves consolidées : 14 647 728,292 *100% = 14 647 728,292 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées : 32 641 884,011 *50% - 5 000 000,000 = 11 320 942,006 DT

- Les intérêts des minoritaires : 32 641 884,011 *50% = 16 320 942,006 DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées : 5 123 560,839 * 71,67% - (2 331 604,592*100% +

$2\,923\,135,988 * 50\% = - 121\,326,599 \text{ DT}$

- Les intérêts des minoritaires : $5\,123\,560,839 * 28,33\% - (2\,331\,604,592 * 0\% +$

$2\,923\,135,988 * 50\%) = - 9\,853,142 \text{ DT}$

➤ **MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les réserves consolidées : $5\,495\,146,597 * 78\% - (2\,823\,092,280 * 100\% + 2\,200\,010,000 * 50\%)$

= $363\,056,619 \text{ DT}$

- Les intérêts des minoritaires : $5\,495\,146,597 * 22\% - (2\,823\,092,280 * 0\% + 2\,200\,010,000 * 50\%) = 108\,987,698 \text{ DT}$

➤ **MAGHREBIA SERVICES :**

- Les réserves consolidées : $245\,269,915 * 80\% - (210\,000 * 100\% + 140\,000 * 50\%)$

= $- 83\,784,068 \text{ DT}$

- Les intérêts des minoritaires : $245\,269,915 * 20\% - (210\,000 * 0\% + 140\,000 * 50\%)$

= $- 20\,946,017 \text{ DT}$

Note (2.1) Total réserves consolidées : 26 126 616,250 DT

Note (2.2) Total intérêts minoritaires : 16 399 130,544 DT

Partage des résultats après retraitements :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : $7\,482\,699,910 * 100\% = 7\,482\,699,910 \text{ DT}$

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les résultats consolidés : $7\,623\,547,156 * 50\% = 3\,811\,773,578 \text{ DT}$

- Les intérêts minoritaires : $7\,623\,547,156 * 50\% = 3\,811\,773,578 \text{ DT}$

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les résultats consolidés : $- 117\,922,506 * 71,67\% = - 84\,510,225 \text{ DT}$

- Les intérêts des minoritaires : $- 117\,922,506 * 28,33\% = - 33\,412,281 \text{ DT}$

➤ **MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : - 117 777,923*78% = - 91 865,484 DT

- Les intérêts des minoritaires : - 117 777,923*22% = - 25 912,439 DT

➤ **MAGHREBIA SERVICES :**

- Les résultats consolidés : - 318 453,341*80% = - 254 762,673 DT

- Les intérêts des minoritaires : - 318 453,341*20% = - 63 690,668 DT

Note (2.3) Total résultats consolidées : 10 863 335,106 DT

Note (2.4) Total intérêts minoritaires : 3 688 758,191 DT

Note (2.5) : Crédoiteurs divers

Le Solde de cette rubrique est alimenté principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 | VAR | EN % |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------|
| <i>MAGHREBIA</i> | 3 915 711,131 | 3 877 654,040 | 38 057,091 | 0,98% |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | 1 873 777,668 | 1 804 930,441 | 68 847,227 | 3,81% |
| <i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i> | 140 607,019 | 75 621,679 | 64 985,340 | 85,93% |
| <i>MAGHREBIA SERVICES</i> | 36 739,459 | 68 272,480 | -31 533,021 | -46,19% |
| <i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i> | 13 252,600 | 19 436,316 | -6 183,716 | -31,82% |
| Total | 5 980 087,877 | 5 845 914,956 | 134 172,921 | 2,30% |

Note 3 : Eléments Extraordinaires

Conformément aux dispositions des articles 48 à 51 de la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016, portant loi de finances pour l'année 2017 une contribution exceptionnelle au profit du budget de l'Etat de l'année 2017 a été instituée.

La contribution de chaque filiale du groupe est détaillée comme suit :

| Libellé | 31/12/2016 |
|-----------------------------------|----------------------|
| <i>MAGHREBIA</i> | <i>1 109 946,907</i> |
| <i>MAGHREBIA VIE</i> | <i>741 639,888</i> |
| <i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i> | <i>15 095,275</i> |
| <i>MAGHREBIA SERVICES</i> | <i>1 000,000</i> |
| <i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i> | <i>250,000</i> |
| Total | 1 867 932,070 |

Note 4 : Flux de trésorerie consolidé

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie consolidé est la méthode directe.

Les flux de trésorerie du groupe de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

Note (3.1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2016, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à 15 007 894,097 DT contre -6 508 648,163 DT au 31 décembre 2015.

Note (3.2) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2016, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à - 673 946,390 DT contre -419 585,965 DT fin décembre de l'exercice précédent.

Note (3.3) Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe MAGHREBIA

Ce flux enregistre au 31 décembre 2016, un montant de -3 576 926,300 DT contre -3 431 867,684 DT au 31 décembre 2015.

La trésorerie au 31 décembre 2016 s'élève à 11 718 351,468 DT contre 961 330,061 DT l'exercice précédent enregistrant une variation de 10 757 021,407 DT.

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA »
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016.

1 - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » au 31 décembre 2016. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

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

A notre avis, les états financiers consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2016.

Tunis, le 20 avril 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

■ P/ GSAudit&Advisory

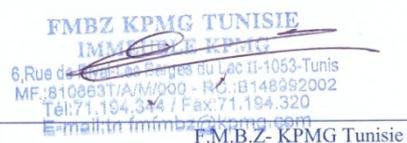
Sami MENJOUR



HLB- GS Audit & advisory

■ P/F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Moncef Boussanouga Zammouri



F.M.B.Z- KPMG Tunisie

