

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS**

**Société d'Assurances MAGHREBIA VIE**

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

La société Assurances MAGHREBIA VIE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 mai 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Makram GUIRAS.

## BILAN ACTIFS AU 31/12/2016

(Chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2016			EXERCICE 2015
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2016	Montant net au 31/12/2015
<b><u>ACTIFS INCORPORELS</u></b>					
Logiciels et autres actifs incorporels	3.1	219 565	205 375	14 190	15 656
		<b>219 565</b>	<b>205 375</b>	<b>14 190</b>	<b>15 656</b>
<b><u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u></b>					
Dépôts et cautionnements	3.2	950	0	950	950
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		755 944	420 608	335 336	340 579
		<b>756 894</b>	<b>420 608</b>	<b>336 286</b>	<b>341 529</b>
<b><u>PLACEMENTS</u></b>					
Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	675 000	5 625	669 375	0
Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	7 600 000	195 630	7 404 370	3 472 500
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.3	5 317 835	214 533	5 103 303	2 903 293
Parts dans les entreprises avec liens de participations	3.3.4	114 867	12 569	102 298	98 112
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.5	29 545 086	1 651 811	27 893 275	22 918 251
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.6	179 421 188		179 421 188	161 021 336
Avances sur Police vie	3.3.7	432 177		432 177	381 854
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3.3.8	737 856		737 856	219 713
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de compte	3.3.9	10 083 441		10 083 441	8 583 443
		<b>233 927 451</b>	<b>2 080 168</b>	<b>231 847 283</b>	<b>199 598 502</b>
<b><u>PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u></b>					
Provisions mathématiques	3.4.1	235 240		235 240	265 226
Provision pour sinistres à payer	3.4.2	519 579		519 579	638 644
		<b>754 819</b>	<b>0</b>	<b>754 819</b>	<b>903 870</b>
<b><u>CRÉANCES</u></b>					
Créances nées d'opérations d'assurances directes	3.5.1				
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes					
Primes à recevoir	3.5.2	4 643 466	863 159	3 780 306	4 055 453
Primes à annuler	3.5.3	-18 896		-18 896	-34 064
Autres créances diverses	3.5.4	536 822	536 822	0	6 602
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		2 024 845		2 024 845	3 181 226
Autres créances					
État, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	260 023		260 023	866 068
Débiteurs divers	3.5.6	1 215 563		1 215 563	1 901 882
		<b>8 661 823</b>	<b>1 399 981</b>	<b>7 261 842</b>	<b>9 977 166</b>
<b><u>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIFS</u></b>					
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	3 584 697		3 584 697	3 561 117
Avoirs en banques, CCP et caisses	3.6.2	1 353 405		1 353 405	493 337
Charges reportées	3.6.3	108 000		108 000	151 200
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	5 847 018		5 847 018	6 164 634
Autres comptes de régularisation	3.6.5	807 628		807 628	615 698
		<b>11 700 748</b>		<b>11 700 748</b>	<b>10 985 986</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>256 021 299</b>	<b>4 106 133</b>	<b>251 915 167</b>	<b>221 822 709</b>

## BILAN CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS AU 31/12/2016

(Chiffres arrondis en dinars)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Capitaux propres</b>	<b>4.1</b>		
Capital social		20 000 000	10 000 000
Réserve Légale		1 000 000	1 000 000
Réserves Facultatives		3 795 437	8 564 591
Autres Réserves		338 389	1 075 553
Autres capitaux propres		6 749 032	6 260 993
Résultats reportés		0	13 911
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>31 882 857</b>	<b>26 915 048</b>
Résultat de l'exercice		6 745 175	5 859 974
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>38 628 033</b>	<b>32 775 022</b>
<b>Passif</b>	<b>4.2</b>		
<b>Provisions pour autres risques et charges</b>	<b>4.2.1</b>		
Autres provisions	4.2.1.1	99 342	99 342
		<b>99 342</b>	<b>99 342</b>
<b>Provisions techniques brutes</b>	<b>4.2.2</b>		
Provisions mathématiques	4.2.2.1	178 542 873	157 599 181
Provision pour frais de gestion	4.2.2.2	933 612	1 459 264
Provisions pour sinistres	4.2.2.3	13 619 446	13 363 158
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	4.2.2.4	2 119 103	1 724 539
Provisions pour égalisation	4.2.2.5	1 200 000	1 050 000
<b>Provisions pour contrats en unités de comptes</b>	<b>4.2.2.6</b>	10 083 440	8 583 442
		<b>206 498 474</b>	<b>183 779 585</b>
<b>Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires</b>	<b>4.2.3</b>	<b>658 617</b>	<b>762 207</b>
<b>Autres dettes</b>	<b>4.2.4</b>		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.4.1	1 414 381	1 125 981
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.4.2	466 018	170 920
État, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.4.3	1 290 617	388 506
Créditeurs divers	4.2.4.4	2 020 719	1 828 349
		<b>5 191 736</b>	<b>3 513 756</b>
<b>Autres passifs</b>	<b>4.2.5</b>		
Comptes de régularisation passive	4.2.5.1	838 966	892 798
		<b>838 966</b>	<b>892 798</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>213 287 134</b>	<b>189 047 687</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>251 915 167</b>	<b>221 822 709</b>

## ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE

(exprimé en dinars)

	NOTES	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2016	CESSIONS ET RÉTROCESSI ONS 31/12/2016	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2016	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2015
<b>Primes</b>	5.1	45 817 277	-1 579 366	44 237 911	<b>39 934 474</b>
Primes émises		45 817 277	-1 579 366	44 237 911	<b>39 934 474</b>
<b>Produits des placements</b>	5.2	13 848 445		13 848 445	<b>10 943 209</b>
Revenus des placements		9 929 525		9 929 525	8 800 263
Autres produits de placements		1 701 984		1 701 984	1 322 182
Reprises de corrections de valeurs sur placements		1 284 768		1 284 768	131 363
Profits provenant de la réalisation des placements		932 168		932 168	689 401
<b>Plus values non réalisées sur placements</b>	5.3	832 147		832 147	82 260
<b>Autres produits techniques</b>		1 074	<b>0</b>	1 074	1 288
<b>Charges de sinistres</b>	5.4	-12 582 172	<b>511 940</b>	-12 070 231	-13 486 090
Montants payés	<b>5.4.1</b>	-12 325 884	631 005	-11 694 879	-12 641 717
Variation de la provision pour sinistres		-256 288	-119 065	-375 352	-844 373
<b>Variation des autres provisions techniques</b>		-22 462 601	<b>-29 987</b>	-22 492 588	-15 990 441
Provisions mathématiques		-20 943 692	-29 987	-20 973 678	-14 834 376
Provisions pour frais de gestion		525 652		525 652	-6 440
Provisions pour égalisation		-150 000		-150 000	-150 000
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes		-394 564		-394 564	-506 164
Provisions pour contrats en unités de comptes		-1 499 998		-1 499 998	-493 461
<b>Participation aux bénéfices et ristournes</b>		0	<b>187 786</b>	187 786	4 930
<b>Frais d'exploitation</b>	5.5	-11 310 914	<b>90 507</b>	-11 220 407	-9 856 106
Frais d'acquisition	<b>5.5.1</b>	-9 715 633		-9 715 633	-8 454 944
Frais d'administration	<b>5.5.2</b>	-1 595 281		-1 595 281	-1 438 647
Commissions reçues des réassureurs			90 507	90 507	37 485
<b>Autres charges techniques</b>	5.6	-829 586		-829 586	-542 966
<b>Charges de Placements</b>	5.7	-2 480 449		-2 480 449	-3 289 817
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		-1 265 450		-1 265 450	-1 114 840
Correction de valeurs sur placements		-707 324		-707 324	-2 098 260
Pertes provenant de la réalisation des placements		-507 675		-507 675	-76 717
<b>Moins values non réalisées sur placements</b>	5.8	0		0	-268 922
<b>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>	<b>5.9</b>	<b>-1 520 439</b>	<b>0</b>	<b>-1 520 439</b>	<b>-977 678</b>
<b>Sous total : Résultat technique</b>		<b>9 312 782</b>	<b>-819 120</b>	<b>8 493 662</b>	<b>6 554 141</b>

## ETAT DE RÉSULTAT

(exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Résultat technique</b>		8 493 662	6 554 141
<b>Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>		1 520 439	977 678
<b>Autres produits non techniques</b>	6.1	41 200	29 798
Autres produits non techniques		41 200	29 798
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>		10 055 301	7 561 617
<b>Impôts sur le résultat</b>		-2 568 486	-1 701 642
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>		7 486 815	5 859 974
<b>Éléments extraordinaires</b>	6.2	-741 640	0
<b>Résultat net de l'exercice</b>		6 745 175	5 859 974

## ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31-12-2016

(exprimé en dinars)

		31/12/2016	31/12/2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>7.1</b>		
Encaissements des primes reçues des assurés	-	38 350 614,825	32 405 376,023
Sommes versées pour paiement des sinistres		-11 666 401	-12 999 787
Encaissements des primes reçues (acceptations)		4 679 189	2 966 498
Décaissements de primes sur les cessions		-506 653	-692 298
Commissions versées aux intermédiaires		-2 506 400	-2 513 862
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-4 893 836	-5 465 189
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-61 516 036	-46 517 547
Encaissements liés à la cession de placements financiers		43 996 514	30 552 626
Remboursements de prêts		158 728	175 484
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-1 622 201	-1 576 405
Produits financiers reçus		225 892	722 310
Autres mouvements		-17 111	-164 913
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>4 682 298</b>	<b>-3 107 709</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>	<b>7.2</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		-67 369	-69 270
Encaissements provenant de la cession d'immo. corporelles et incorporelles			0
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-658 125	0
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		-2 200 000	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-2 925 494</b>	<b>-69 270</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>7.3</b>		
Dividendes et autres distributions		-896 736	-1 353 972
Encaissement suite à l'émission d'actions			0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-896 736</b>	<b>-1 353 972</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>860 068</b>	<b>-4 530 951</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<b>493 337</b>	<b>5 024 288</b>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<b>1 353 405</b>	<b>493 337</b>

## Annexe N° 8 : Mouvements ayant affectés les éléments de l'actif

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	À l'ouverture:	Acquisitions:	Cessions:	A la clôture:	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
<b>1. Actifs incorporels</b>													
1.1 Frais de recherche et développement	35 724	6 860		42 585	20 814	0	7 581				28 395	0	14 190
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	176 981			176 981	176 234	0	746				176 981	0	0
1.3 Fonds de commerce				0	0	0					0	0	0
1.4 Acomptes versés				0	0	0					0	0	0
	<b>212 705</b>	<b>6 860</b>	<b>0</b>	<b>219 565</b>	<b>197 048</b>	<b>0</b>	<b>8 327</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>205 375</b>	<b>0</b>	<b>14 190</b>
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>													0
2.1 Installations techniques et machines	519 483	56 641		576 123	268 852	0	50 857				319 709	0	256 415
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	173 323	6 498		179 821	83 375	0	17 525				100 900	0	78 921
2.3 Acomptes versés	950			950	0	0					0	0	950
	<b>693 756</b>	<b>63 139</b>	<b>0</b>	<b>756 894</b>	<b>352 227</b>	<b>0</b>	<b>68 381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>420 608</b>	<b>0</b>	<b>336 286</b>
													0
<b>3. Placements</b>													0
<b>3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.</b>													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	3 600 000	4 675 000	0	8 275 000	127 500	0	73 755				201 255	0	8 073 745
<b>3.2 Placements dans les entreprises liées</b>													
3.2 Placements dans les entreprises liées	3 117 825	2 200 010	0	5 317 835	0	214 533	0	0	0	0	0	214 533	5 103 303
3.2.1 Parts	3 117 825	2 200 010	0	5 317 835	0	214 533					0	214 533	5 103 303
3.2.2 Bons et obligations				0	0	0					0	0	0
<b>3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation</b>													
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	140 000	0	0	114 867	0	41 888	0	0	0	29 319	0	12 569	102 298
3.3.1 Parts	140 000	147 168	172 301	114 867	0	41 888				29 319	0	12 569	102 298
3.3.2 Bons et obligations	0			0	0	0					0	0	0
<b>3.4 Autres placements financiers</b>													
3.4 Autres placements financiers	186 742 887	83 279 447	60 623 883	209 398 450	0	2 421 446	0	485 815	0	1 255 449	0	1 651 811	207 746 639

3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	25 339 697	8 054 023	3 848 634	<b>29 545 086</b>	0	2 421 446		485 815		1 255 449	0	<b>1 651 811</b>	<b>27 893 275</b>
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	161 021 336	74 953 800	56 553 948	<b>179 421 188</b>	0	0					0	0	<b>179 421 188</b>
3.4.3 Prêts hypothécaire	0			0	0	0					0	0	0
3.4.4 Autres prêts	381 854	271 624	221 301	<b>432 177</b>	0	0					0	0	<b>432 177</b>
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	0			0	0	0					0	0	0
3.4.6 Autres	0			0	0	0					0	0	0
<i>3.5 Créances pour espèces déposées</i>	<i>219 713</i>			<i>737 856</i>	<i>0</i>	<i>0</i>					<i>0</i>	<i>0</i>	<i>737 856</i>
<i>3.6 Placements des contrats en UC</i>	<i>8 583 443</i>			<i>10 083 441</i>	<i>0</i>	<i>0</i>					<i>0</i>	<i>0</i>	<i>10 083 441</i>
<b>Sous-total</b>	<b>202 403 868</b>	<b>90 154 457</b>	<b>60 623 883</b>	<b>233 927 451</b>	<b>127 500</b>	<b>2 677 866</b>	<b>73 755</b>	<b>485 815</b>	<b>0</b>	<b>1 284 768</b>	<b>201 255</b>	<b>1 878 913</b>	<b>231 847 283</b>
<b><u>TOTAL:</u></b>	<b>203 310 329</b>	<b>90 224 455</b>	<b>60 623 883</b>	<b>234 903 910</b>	<b>676 775</b>	<b>2 677 866</b>	<b>150 463</b>	<b>485 815</b>	<b>0</b>	<b>1 284 768</b>	<b>827 239</b>	<b>1 878 913</b>	<b>232 197 758</b>

## Annexe N° 9 : Etat récapitulatif des placements

	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins-value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	8 275 000	8 073 745	8 275 000	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	20 430 561	18 621 462	21 590 688	1 160 127
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPCVM	14 547 228	14 477 413	15 608 126	1 060 898
Obligations et autres titres à revenu fixe	179 421 188	179 421 188	184 560 658	5 139 470
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés	432 177	432 177	432 177	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	737 856	737 856	737 856	-
Autres dépôts				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	10 083 441	10 083 441	10 083 441	-
<b>Total</b>	<b>233 927 451</b>	<b>231 847 283</b>	<b>241 287 947</b>	<b>7 360 496</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	232 489 584	230 409 417	239 850 080	7 360 496
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	2 703 877	2 703 877	2 703 877	-

**Annexe N° 10 : TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES AU  
31/12/2016**

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
<b><u>Engagements recus</u></b>		
Cautions reçues	0	0
Cautions agents généraux	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>Engagements données</u></b>		
-		
Cautions données	0	0
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Annexe N° 11 : Ventilation des charges et des produits des placements

	revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations	autres revenus et frais financiers	Total:	Charges des placements
<b>1. Placements immobiliers</b>				
1.1 Immeubles	0	141 271	141 271	143 471
1.2 Parts et actions de société immobilière	0		0	0
	<b>0</b>	<b>141 271</b>	<b>141 271</b>	<b>143 471</b>
<b>2. Participations</b>				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	0	5 685 942	5 685 942	153 379
2.2 Emprunts obligataires	0	3 791 501	3 791 501	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse	0	1 943 600	1 943 600	874 549
2.4 Parts et actions dans les OPCVM	0	336 831	336 831	58 925
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF	0	0	0	0
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	29 319	136 794	166 113	59 483
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	0	1 761 376	1 761 376	0
2.8 Contrats en unités de comptes	0	0	0	
2.9. Autres	0	21 810	21 810	106 946
	<b>0</b>	<b>13 677 856</b>	<b>13 707 174</b>	<b>1 253 282</b>
<b>3. Autres placements</b>			<b>0</b>	
<b>4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)</b>	0	0	0	1 083 697
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>13 819 127</b>	<b>13 848 445</b>	<b>2 480 449</b>
Intérêts	0	28 909	28 909	
Frais externes	0	1 159 038	1 159 038	
Autres frais	0	1 292 503	1 292 503	
<b>Total charges des placements</b>	<b>0</b>	<b>2 480 449</b>	<b>2 480 449</b>	<b>0</b>

## Annexe N° 12 : Résultat technique par catégorie d'assurance VIE

	TOTAL
Primes	45 817 277
Charges de prestations	12 582 172
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	22 462 601
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	832 147
<b>Solde de souscription</b>	<b>11 604 650</b>
Frais d'acquisition	7 815 252
Autres charges de gestion nettes	4 324 173
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>12 139 426</b>
Produits nets de placements	9 847 557
Participation aux résultats et intérêts techniques	
<b>Solde financier</b>	<b>9 847 557</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	1 579 366
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	631 005
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	-149 051
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	187 786
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	90 507
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-819 120</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>8 493 662</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Montant des rachats	5 229 983
Intérêts techniques bruts de l'exercice	0
Provisions techniques brutes à la clôture	206 498 474
Provisions techniques brutes à l'ouverture	183 779 585
<b>A déduire</b>	
Provisions devenues exigibles	0

### Annexe N° 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurées aux résultats techniques et financiers

	EXERCICE				
	N-4	N-3	N-2	N-1	N
<b>Participation aux résultats (1) (état de résultat technique)</b>	<b>259 226</b>	<b>189 165</b>	<b>259 724</b>	<b>506 164</b>	<b>394 564</b>
Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)					
Variation de la provision pour participation aux bénéfices	<b>259 226</b>	<b>189 165</b>	<b>259 724</b>	<b>506 164</b>	<b>394 564</b>
<b>Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2)</b>					
Provisions mathématiques moyennes	<b>103 732 281</b>	<b>120 118 075</b>	<b>135 327 601</b>	<b>150 190 905</b>	<b>168 071 027</b>
Montant minimum de participation					
Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris intérêts tech) dont variation de la provision pour PB.					

La première partie du tableau (1) correspond à la décomposition du poste participation aux bénéfices et ristournes de l'état de résultat technique de l'assurance vie en participation attribuée aux contrats et variations de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable.

La seconde partie du tableau (2) reprend les éléments suivants :

- a) Les provisions mathématiques moyennes qui correspondent à la moyenne arithmétique des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture de l'exercice.
- b) Le montant minimum de la participation aux bénéfices qui est déterminé sur la base des obligations réglementaires en la matière.
- c) Le montant effectif de la participation aux bénéfices qui reprend le total de la partie (1) du tableau.

**Annexe N° 15 : Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance et / ou de réassurance vie**

	<b>Raccordement</b>	<b>Total</b>
Primes	PRV11	45 817 277
Charges de prestations	CHV11	<12 582 172>
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	<22 462 601>
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	PRV3, CHV10	832 147
<b>Solde de souscription</b>		<b>11 604 650</b>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<7 815 252>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	<4 324 173>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>		<b>&lt;12 139 426&gt;</b>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9, CHNT2	9 847 557
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3	
<b>Solde financier</b>		<b>9 847 557</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<1 579 366>
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV11 2° Colonne	631 005
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2, CHV12 2° Colonne	-149 051
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	PRV4 2° Colonne	187 786
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° Colonne	90 507
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>		<b>&lt;819 120&gt;</b>
<b>Résultat technique</b>		<b>8 493 662</b>
<b>Informations complémentaires</b>		
Montant des rachats		5 229 983
Intérêts techniques bruts de l'exercice		0
Provisions techniques brutes à la clôture		206 498 474
Provisions techniques brutes à l'ouverture		183 779 585
<b>A déduire</b>		
Provisions devenues exigibles		0

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31/12/2016

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 :	20 000 000,000 DT
Siège social :	24 Rue Arabie Saoudite Tunis Belvédère
Président du conseil :	Monsieur ESSASSI MOHAMED Nabil
Directeur Général :	Monsieur BEN HASSINE Habib
Commissaire aux comptes :	Monsieur GUIRAS Makram

### Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2016 au 31 Décembre 2016, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996, et les normes sectorielles (NCT 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).

Les moins values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision. Les plus values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

### **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 2-5 : Affectation des charges par destination**

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances, les charges engagées par la société sont présentées dans l'état de résultat par destination.

Les destinations sont :

Les frais de gestion de sinistres,

Les frais d'acquisition,

Les frais d'administration,

Les charges de gestion des placements, et

Les autres charges techniques.

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée à l'aide des clés de répartition qui sont fondées sur des critères quantitatifs objectifs appropriés et contrôlable, directement liées à la nature des charges.

### **Note 3 : Les actifs**

#### **3-1 : Les actifs incorporels**

Les actifs incorporels comprennent:

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Conception & développement	42 585	35 724	6 860
Logiciels	176 981	176 981	-
<b>Total valeur brute</b>	<b>219 565</b>	<b>212 705</b>	<b>6 860</b>
Amortissements	- 205 375	- 197 048	- 8 327
<b>Total valeur nette</b>	<b>14 190</b>	<b>15 656</b>	<b>- 1 467</b>

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

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Aménagements Agencements et Installations	239 251	194 483	44 768
Dépôts et cautionnements	950	950	-
Matériels de transport	138 085	138 085	-
Matériels informatique	198 788	186 915	11 873
Equipements de bureaux	153 888	147 797	6 092
Autres immobilisations	25 933	25 526	406
<b>Total valeur brute</b>	<b>756 894</b>	<b>693 756</b>	<b>63 139</b>
Amortissements	- 420 608	- 352 227	- 68 381
<b>Total valeur nette</b>	<b>336 286</b>	<b>341 529</b>	<b>- 5 243</b>

### 3-3 : Placements

#### 3-3-1- Terrains et constructions d'exploitation :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
LOCAL N°3 MREZGA NABEUL	307 400	0	307 400
LOCAL N°4 MREZGA NABEUL	367 600	0	367 600
<b>Total valeur brute</b>	<b>675 000</b>	<b>0</b>	<b>675 000</b>
Amortissements	-5 625	0	-5 625
<b>Total valeur nette</b>	<b>669 375</b>	<b>0</b>	<b>669 375</b>

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

Cette rubrique englobe :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Terrain Rahila	843 840	-	843 840
Immeuble Rahila	2 756 160	3 600 000	- 843 840
Acompte sur placements immobiliers	4 000 000	-	4 000 000
<b>Total valeur brute</b>	<b>7 600 000</b>	<b>3 600 000</b>	<b>4 000 000</b>
Amortissements	- 195 630	- 127 500	- 68 130
<b>Total valeur nette</b>	<b>7 404 370</b>	<b>3 472 500</b>	<b>3 931 870</b>

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

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

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Maghrébia financière SICAR	3 117 825	3 117 825	-
Maghrebria Immobilière	2 200 010	-	2 200 010
<b>Provision pour dépréciation des titres</b>	- 214 533	- 214 533	-
<b>Total</b>	<b>5 103 303</b>	<b>2 903 293</b>	<b>2 200 010</b>

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2016 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **0 DT** et à **0 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **214 533 DT**.

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

Ce poste comprend la participation des ASSURANCES MAGHREBIA VIE dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce une influence notable, sans en avoir le contrôle ou encore celles avec lesquelles elle réalise des opérations commerciales dont l'importance est significative :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Maghrébia Services	114 867	140 000	- 25 133
<b>Provision pour dépréciation des titres</b>	- 12 569	- 41 888	29 319
<b>Total</b>	<b>102 298</b>	<b>98 112</b>	<b>4 186</b>

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2016 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **0 DT** et à **29 319 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **12 569 DT**.

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2016 de **27 893 275 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA VIE n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2016 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **485 815 DT** et à **1 255 449 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **1 651 811 DT**

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Actions non cotées	3 639 933	1 791 196	1 848 737
<b>Provisions</b>	- 37 952	- 33 850	- 4 102
			-
Actions cotées	11 357 925	11 995 759	- 637 835
Parts OPCVM	14 547 228	11 552 741	2 994 487
<b>Provisions</b>	- 1 613 859	- 2 387 596	773 736
<b>Total</b>	<b>27 893 275</b>	<b>22 918 251</b>	<b>4 975 024</b>

### **3-3-6 : Obligations et autres titres à revenus fixes**

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements à court et moyen terme.

Elle présente un solde de **179 421 188** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Bons de trésor assimilables	90 241 980	88 308 180	1 933 800
Placements monétaires	30 000 000	24 500 000	5 500 000
Emprunts obligataires	59 179 208	48 213 156	10 966 052
<b>Total</b>	<b>179 421 188</b>	<b>161 021 336</b>	<b>18 399 852</b>

### **3-3-7 Avances sur police vie**

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
AVANCE/ CONTRATS NGM	315 420	349 855	- 34 436
AVANCE/ CONTRATS Assurance collective sur la vie	116 757	31 999	84 758
<b>Total</b>	<b>432 177</b>	<b>381 854</b>	<b>50 322</b>

### **3-3-8 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**

Présentant un solde arrêté au 31-12-2016 de **737 856** DT, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	737 856	219 713	518 143
<b>Total</b>	<b>737 856</b>	<b>219 713</b>	<b>518 143</b>

### **3-3-9 : 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 **10 083 441 DT.**

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	3 482 465	3 269 598	212 867
FCP MAGHREBIA MODERE	3 096 690	2 460 270	636 420
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	2 900 900	2 351 446	549 454
FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	603 386	502 129	101 257
<b>Total</b>	<b>10 083 441</b>	<b>8 583 443</b>	<b>1 499 998</b>

### 3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

#### 3-4-1 : Provisions mathématiques

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions mathématiques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2016 à **235 240 DT.**

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Provisions mathématiques	235 240	265 226	- 29 987
<b>Total</b>	<b>235 240</b>	<b>265 226</b>	<b>- 29 987</b>

#### 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, elle présente un solde de **519 579 DT.**

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Provisions pour sinistres	519 579	638 644	- 119 065
<b>Total</b>	<b>519 579</b>	<b>638 644</b>	<b>- 119 065</b>

### 3-5 Créances

#### 3-5-1 : Créances nées d'opérations d'assurance directe

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Primes acquises et non émises	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-

### 3-5-2 : 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 net de **3 780 306 DT**.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Quittance vie	4 643 466	4 055 453	588 013
Provisions pour créances sur assurés	- 863 159	-	- 863 159
<b>Total</b>	<b>3 780 306</b>	<b>4 055 453</b>	<b>- 275 146</b>

### 3-5-3 : 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 31-12-2016 à **18 896 DT**.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Primes à annuler	- 18 896	- 34 064	15 168
<b>Total</b>	<b>- 18 896</b>	<b>- 34 064</b>	<b>15 168</b>

### 3-5-4 : Autres créances diverses

Le solde net de cette rubrique au 31-12-2016 est de 0 DT.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Effets impayés	-	1 255	- 1 255
Chèques impayés	463 840	382 256	81 584
Valeurs en contentieux	72 981	72 981	-
Provisions pour créances douteuses	- 536 822	- 449 890	- 86 931
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>6 602</b>	<b>- 6 602</b>

### 3-5-5 : 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 260 023 DT.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Etat Impôt Taxe Retenue à la source	-	-	-
Etat Impôt / les bénéficiaires	224 819	819 476	- 594 656
Etat Taxe / C.A.	35 204	46 593	- 11 388
<b>Total</b>	<b>260 023</b>	<b>866 068</b>	<b>- 606 045</b>

### 3-5-6 : Débiteurs divers :

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel, aux agents généraux et aux intermédiaires en bourse. Elle présente un solde au 31-12-2016 de 1 215 563DT.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Prêts au personnel F.S	227 993	222 754	5 239
Avance sur salaires	450	2 450	- 2 000
Avance sur 13ème & 14ème	32 350	22 350	10 000
Avance sur 15ème	5 422	2 722	2 700
Avance sur commissions	25 460	25 900	- 440
Avance sur commissions agents stagiaires	2 100	2 100	-
Prise en charge personnel	1 370	4 497	- 3 126
Debiteurs divers	35 712	11 709	24 003
Union Financière	880 393	1 605 018	- 724 625
Compte d'attente	4 312	2 383	1 929
<b>Total</b>	<b>1 215 563</b>	<b>1 901 882</b>	<b>- 686 319</b>

### 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 **3 584 697 DT**.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Valeurs à recevoir	1 970 677	1 730 869	239 809
Chèques à l'encaissement	1 614 020	1 830 248	- 216 228
<b>Total</b>	<b>3 584 697</b>	<b>3 561 117</b>	<b>23 580</b>

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Banques	1 352 661	492 091	860 570
Caisse	744	1 246	- 502
<b>Total</b>	<b>1 353 405</b>	<b>493 337</b>	<b>860 068</b>

### **3-6-3 : Charges reportées**

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Frais d'acquisition des immeubles à répartir	108 000	151 200	- 43 200
<b>Total</b>	<b>108 000</b>	<b>151 200</b>	<b>- 43 200</b>

### **3-6-4 : Intérêts et loyers acquis et non échus**

Sous cette rubrique est enregistré le montant à la clôture de la période, des produits des placements acquis à l'entreprise, mais dont la mise en paiement n'a pas été réalisée.

Il s'agit des produits de placement (loyers et intérêts) dont les contreparties sont les comptes de produits de placements concernés.

Le solde de ce compte s'élève au 31-12-2016 à **5 847 018 DT**.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Intérêts courus	5 766 847	6 160 325	- 393 478
Loyers courus	80 171	-	80 171
Dividendes à encaisser	-	4 309	- 4 309
<b>Total</b>	<b>5 847 018</b>	<b>6 164 634</b>	<b>- 317 616</b>

### **3-6-5 : 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. Elle présente un solde au 31-12-2016 de **807 628** DT dont ci-dessous le détail :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Différence sur les prix de remboursement	743 967	514 622	229 346
Charges constatées d'avance	63 660	101 076	- 37 416
<b>Total</b>	<b>807 628</b>	<b>615 698</b>	<b>191 930</b>

## **Note 4 : Capitaux propres et passifs**

### **4-1 : Capitaux propres**

Cette rubrique s'élève au 31-12-2016 à **38 628 032,842** DT et se détaille comme suit :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Capital social	20 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserve légale	1 000 000	1 000 000	-
Réserves facultatives	3 795 437	8 564 591	- 4 769 154
Réserves pour réinvestissement exonérés	6 749 032	5 529 032	1 220 000
Prime de scission	-	731 961	- 731 961
Réserves pour fonds social	338 389	275 553	62 836
Autres réserves	-	800 000	- 800 000
Résultats reportés	-	13 911	- 13 911
Résultat de l'exercice	6 745 175	5 859 974	885 201
<b>Total</b>	<b>38 628 033</b>	<b>32 775 022</b>	<b>5 853 011</b>

Le résultat de l'exercice 2016 est de **6 745 175,482** DT soit **3,373** DT par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 mai 2016, la répartition du résultat de l'exercice 2015 est comme suit :

<b>Bénéfice 2015</b>	5 859 974,258
+ Report à nouveau antérieur	13 910,831
<b>Premier reliquat</b>	<b>5 873 885,089</b>
- Réserve légale	0,000
<b>Deuxième reliquat</b>	<b>5 873 885,089</b>
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 200 000,000
<b>Troisième reliquat</b>	<b>3 673 885,089</b>
- Réserves pour fonds social	55 000,000
<b>Quatrième reliquat</b>	<b>3 618 885,089</b>
- Réserves facultatives	3 600 000,000
<b>Cinquième reliquat</b>	<b>18 885,089</b>
- Report à nouveau distribuable soumis à la RAS	18 885,089
<b>Sixième reliquat</b>	<b>0,000</b>
+ Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	4 214 590,812
<b>Septième reliquat</b>	<b>4 214 590,812</b>
- Dividendes (distribuables en franchise de la RAS)	900 000,000
<b>Huitième reliquat</b>	<b>3 314 590,812</b>
- Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	3 314 590,812
<b>Neuvième reliquat</b>	<b>0,000</b>

## Tableau d'évolution des capitaux propres :

	Capital	Réserve légale	Réserve pour réinvest exonérés		Réserves facultatives		Primes liées au capital	Autres réserves	Résultat reportés	résultat de l'exercice	Total
			En franchise de la RAS	Soumises à la RAS	En franchise de la RAS	Soumises à la RAS					
Soldes au 31/12/2014 Après affectation	10 000 000,000	1 000 000,000	3 152 032,000	2 377 000,000	4 214 590,812	4 350 000,000	731 960,708	1 069 652,838	13 910,831	0,000	26 909 147,189
Résultats de l'exercice 2015										5 859 974,258	5 859 974,258
+/-Variation Réserves Fonds social								5 900,358			5 900,358
Soldes au 31/12/2015 Avant affectation	10 000 000,000	1 000 000,000	3 152 032,000	2 377 000,000	4 214 590,812	4 350 000,000	731 960,708	1 075 553,196	13 910,831	5 859 974,258	32 775 021,805
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 13-05-2016		0,000		2 200 000,000		3 600 000,000		55 000,000	4 974,258	-5 859 974,258	0,000
Dividendes distribués					-900 000,000						-900 000,000
Soldes au 31/12/2015 Après affectation	10 000 000,000	1 000 000,000	3 152 032,000	4 577 000,000	3 314 590,812	7 950 000,000	731 960,708	1 130 553,196	18 885,089	0,000	31 875 021,805
Augmentation de capital par incorporation des réserves	10 000 000,000		-980 000,000			-7 469 154,203	-731 960,708	-800 000,000	-18 885,089		
Résultats de l'exercice 2016										6 745 175,482	6 745 175,482
+/-Variation Réserves Fonds social								7 835,555			7 835,555
Soldes au 31/12/2016 Avant affectation	20 000 000,000	1 000 000,000	2 172 032,000	4 577 000,000	3 314 590,812	480 845,797	0,000	338 388,751	0,000	6 745 175,482	38 628 032,842

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue à la source s'élèvent au 31-12-2016 à **5 486 622,812** DT et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2016
Réserves Facultatives	3 314 591
Réserves pour réinvestissement exonérés (*)	2 172 032
<b>Total</b>	<b>5 486 623</b>

(\*) Réserves distribuables sous conditions

### Augmentation du Capital Social

L'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le 9 décembre 2016, a décidé d'augmenter le capital social de la Société de (10 000 000 DT) pour le porter de (10 000 000 DT) à (20 000 000 DT) et ce, par incorporation des réserves d'un montant de (10 000 000 DT) comme suit :

- 7 469 154,203 DT prélevés sur les réserves facultatives,
- 980 000,000 DT prélevés sur les réserves pour réinvestissements exonérés,
- 800 000,000 DT prélevés sur les autres réserves,
- 731 960,708 DT prélevés sur les autres capitaux propres,
- 18 885,089 DT prélevés sur les résultats reportés.

Cette augmentation de capital a été réalisée par l'émission de 1 000 000 actions nouvelles gratuites de valeur nominale de 10 DT chacune, à raison d'**une (1) action nouvelle gratuite pour une (1) action ancienne**.

#### 4-2 : Passif

##### 4-2-1 : Provisions pour autres risques et charges

##### 4-2-1-1 : Autres provisions

Le solde de la provision pour autres risques et charges se présente comme suit :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Provisions d'ouverture	99 342	99 342	0
constitution	0	0	0
reprise	0	0	0
<b>Total</b>	<b>99 342</b>	<b>99 342</b>	<b>0</b>

##### 4-2-2 : Provisions techniques brutes :

##### 4-2-2-1 : 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 31-12-2016 de **178 542 873DT**.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Provisions mathématiques	178 542 873	157 599 181	20 943 692
<b>Total</b>	<b>178 542 873</b>	<b>157 599 181</b>	<b>20 943 692</b>

#### 4-2-2-2 : 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 31-12-2016 un solde brut de **933 612 DT**.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Provision pour frais de gestion	933 612	1 459 264	- 525 652
<b>Total</b>	<b>933 612</b>	<b>1 459 264</b>	<b>- 525 652</b>

#### 4-2-2-3 : Provision pour sinistres

La provision pour sinistres 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 sinistres arrêtée au 31-12-2016 présente un solde brut de **13 619 446 DT**.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Provisions pour sinistres	13 619 446	13 363 158	256 288
<b>Total</b>	<b>13 619 446</b>	<b>13 363 158</b>	<b>256 288</b>

#### 4-2-2-4 : 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 dû au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2016 un solde de **2 119 103 DT**.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	2 119 103	1 724 539	394 564
<b>Total</b>	<b>2 119 103</b>	<b>1 724 539</b>	<b>394 564</b>

#### 4-2-2-5 : 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 31-12-2016 à une valeur de **1 200 000 DT**.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Provisions pour égalisation	1 200 000	1 050 000	150 000
<b>Total</b>	<b>1 200 000</b>	<b>1 050 000</b>	<b>150 000</b>

#### 4-2-2-6 : 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 est fonction de la valeur liquidative des fonds commun de placement, supports à ces contrats.

Cet engagement est estimé au 31-12-2016 à **10 083 440 DT**.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Provisions pour contrats en unités de comptes	10 083 440	8 583 442	1 499 998
<b>Total</b>	<b>10 083 440</b>	<b>8 583 442</b>	<b>1 499 998</b>

#### 4-2-3 : 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 31-12-2016 à **658 617 DT**.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	658 617	762 207	- 103 590
<b>Total</b>	<b>658 617</b>	<b>762 207</b>	<b>- 103 590</b>

#### 4-2-4 : Autres dettes

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

Cette rubrique présente au 31-12-2016 un solde de **1 414 381** DT, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Commissions à servir	1 414 381	1 125 981	288 400
<b>Total</b>	<b>1 414 381</b>	<b>1 125 981</b>	<b>288 400</b>

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2016 à **466 018** DT.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Compte courant réassurance générale	466 018	170 920	295 099
<b>Total</b>	<b>466 018</b>	<b>170 920</b>	<b>295 099</b>

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

Le solde de cette rubrique est de **1 290 617** DT.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Personnel impôts sur le revenu	47 625	25 355	22 270
Retenue à la source	125 949	84 113	41 836
Taxes d'assurance	10 769	10 854	- 85
TFP	6 087	11 249	- 5 162
FOPROLOS	3 043	1 625	1 418
Charges Patronales Maladie	173 321	105 209	68 112
CNSS	178 035	149 533	28 502
Timbre	1	1	-
Retenue sur salaires prêt Cnss	4 146	566	3 580
Contribution conjoncturelle : loi de finance 2017	741 640	-	741 640
<b>Total</b>	<b>1 290 617</b>	<b>388 506</b>	<b>902 111</b>

#### 4-2-4-4 : Crédoiteurs divers

Le Solde de cette rubrique est de **2 020 719 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Dividendes et tantième à payer	28 202	22 939	5 264
Personnel charges à payer	790 482	714 146	76 335
Créditeurs divers charges à payer	655 859	606 031	49 827
Créditeurs divers	32 695	116 869	- 84 174
Assurances MAGHREBIA	513 482	368 365	145 117
<b>Total</b>	<b>2 020 719</b>	<b>1 828 349</b>	<b>192 370</b>

#### 4-2-5 : Autres passifs

##### 4-2-5-1 : Comptes de régularisation passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2016 à **838 966 DT** elle concerne principalement les produits constatés d'avance et l'amortissement des surcôtes.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Amortissement surcote	822 769	669 390	153 379
produits constatés d'avance	16 196	223 407	- 207 211
<b>Total</b>	<b>838 966</b>	<b>892 798</b>	<b>- 53 832</b>

#### Note 5 : Etat de résultat technique de l'assurance et de la réassurance

##### 5-1 : Primes

Cette rubrique présente un solde net de **44 237 911 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Primes émises et acceptées	46 591 079	42 390 615	4 200 464
Annulations sur exercices antérieurs	- 788 971	- 797 120	8 149
Variation des primes à annuler	15 168	- 8 162	23 331
Primes cédées	- 1 579 366	- 1 650 859	71 493
<b>Total</b>	<b>44 237 911</b>	<b>39 934 474</b>	<b>4 303 437</b>

## 5-2 : Produits des placements

Cette rubrique présente un solde brut de **13 848 445** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Revenus des immeubles	141 271	4 813	136 458
Revenus des valeurs mobilières	476 470	382 578	93 891
Revenus des obligations et titres	3 791 501	3 159 356	632 145
Revenus des prêts sur contrats	15 004	17 818	- 2 814
Revenus des autres placements	1 701 984	1 322 182	379 802
Revenus des dépôts	59 392	83 014	- 23 623
Revenus des BTA	5 439 297	5 142 502	296 795
Différence sur le prix de remboursement	246 646	191 516	55 129
Gains sur réalisations des placements	685 307	496 734	188 573
Reprise de corrections de valeurs sur placements	1 284 768	131 363	1 153 406
Profits de changes réalisés	215	1 151	- 936
Interêts sur dépôts auprès des cédantes	6 591	10 182	- 3 591
<b>Total</b>	<b>13 848 445</b>	<b>10 943 209</b>	<b>2 905 236</b>

## 5-3 : Plus values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31/12/2016 un solde brut de **832 147** DT qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Plus values non réalisées sur placements UC	832 147	82 260	749 887
<b>Total</b>	<b>832 147</b>	<b>82 260</b>	<b>749 887</b>

## 5-4 : Charges de sinistres

### 5-4-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent un solde net de **11 694 879** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Sinistres et capitaux échus	6 423 336	7 112 441	- 689 105
Rachats	3 091 025	3 675 813	- 584 787
Rachat partiel	2 138 958	2 018 803	120 155
Sinistres à la charge des réassureurs	- 631 005	- 1 220 175	589 170
Sinistres acceptés	388 103	939 354	- 551 251
Frais de gestion de sinistres	284 462	115 481	168 981
<b>Total</b>	<b>11 694 879</b>	<b>12 641 717</b>	<b>- 946 838</b>

## 5-5 : Frais d'exploitation

### 5-5-1 : Frais d'acquisition

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

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Commissions servies	6 219 971	5 492 283	727 688
Autres frais d'acquisition	3 495 662	2 962 661	533 001
<b>Total</b>	<b>9 715 633</b>	<b>8 454 944</b>	<b>1 260 689</b>

### 5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31-12-2016 de **1 595 281** DT.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Frais d'administrations	1 595 281	1 438 647	156 634
<b>Total</b>	<b>1 595 281</b>	<b>1 438 647</b>	<b>156 634</b>

## 5-6 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques présentent un solde brut au 31-12-2016 de **829 586** DT.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Autres charges techniques	829 586	542 966	286 620
<b>Total</b>	<b>829 586</b>	<b>542 966</b>	<b>286 620</b>

### 5-7 : Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **2 480 449** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Frais externes sur immeubles	75 341	75 398	- 57
Frais sur valeurs mobilières	1 083 697	994 494	89 202
Dotation aux amortissements des immeubles	68 130	90 000	- 21 870
Différence sur le prix de remboursement	153 379	150 239	3 140
frais interne de gestion de valeur	77 504	23 621	53 882
Dotation aux provisions /dépreciat° placements	485 815	1 858 021	- 1 372 206
Intérêts / dépôt reassurance vie	28 909	21 327	7 582
Perte / réalisation des placements	507 142	70 888	436 254
Pertes de changes réalisées	533	5 829	- 5 296
<b>Total</b>	<b>2 480 449</b>	<b>3 289 817</b>	<b>- 809 367</b>

### 5-8 : Moins values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31/12/2016 un solde brut de **0** DT et représente les ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Moins values non réalisées sur placements UC	-	268 922	- 268 922
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>268 922</b>	<b>- 268 922</b>

### 5-9 : Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat

Il s'agit de la quote part des produits des placements, alloués à l'état de résultat. Elle est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux propres} + \text{Provisions techniques}} \times \text{Produits des placements Nets}$$

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Produits des placements Bruts	13 848 445	10 943 209	2 905 236
Charges de placements	2 480 449	3 289 817	- 809 367
<b>Produits des placements Nets ( a )</b>	<b>11 367 996</b>	<b>7 653 393</b>	<b>3 714 603</b>
Capitaux propres ( b )	31 882 857	26 915 048	4 967 810
Provisions techniques ( c )	206 498 474	183 779 585	22 718 889
<b>Total [ (b x a) / (b + c) ]</b>	<b>1 520 439</b>	<b>977 678</b>	<b>542 761</b>

## Note 6 : Etat de résultat

### 6-1 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde brut au 31-12-2016 de **41 200** DT.

Désignation	31-déc		Variation
	2016	2015	
Autres produits non techniques	41 200	29 798	11 402
<b>Total</b>	<b>41 200</b>	<b>29 798</b>	<b>11 402</b>

### 6-2: Eléments extraordinaires:

Désignation	31-déc
	2016
<b>Contribution conjoncturelle : "loi de finance 2017 "</b>	
<i>Base de calcul (a)</i>	9 888 532
<b>Contribution conjoncturelle : [ (a) x 7,5% ]</b>	<b>741 640</b>
<b>Total</b>	<b>741 640</b>

## Note 7 : Flux de trésorerie

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

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées systématiquement au niveau des rubriques correspondantes dès la comptabilisation des flux.

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

### **7-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation**

Au 31 décembre 2016, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **4 682 298** dinars contre **(- 3 107 709)** dinars au 31 décembre 2015.

### **7-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement**

Au 31 décembre 2016, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **(-2 925 494)** dinars contre **(-69 270)** dinars fin décembre de l'exercice précédent.

### **7-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement**

Ce flux enregistre au 31 décembre 2016, un montant de **(- 896 736)** dinars contre **(- 1 353 972)** dinars au 31 décembre 2015.

La trésorerie au 31 décembre 2016 s'élève à **1 353 405** dinars contre **493 337** dinars l'exercice précédent enregistrant une variation de **860 068** dinars.

**ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A.DECOMPTE FISCAL AU 31/12/2016**

<b><u>RÉSULTAT COMPTABLE BRUT</u></b>	<b>9 313 661</b>
<b>RÉINTÉGRATIONS</b>	<b>2 363 775</b>
<b>1- Charges non déductibles :</b>	<b>1 013</b>
<i>Taxe de voyage</i>	480
<i>Pertes de change non réalisés</i>	533
<b>2- Provisions :</b>	<b>1 621 122</b>
<b><u>2-1 Provisions non déductibles</u></b>	<b>1 198 334</b>
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	1 040 853
<i>Provisions pour dépréciation des titres non cotés</i>	4 102
<i>Surcote non réalisée</i>	153 379
<b><u>2-2 Provisions déductibles</u></b>	<b>422 788</b>
<i>Provisions pour dépréciation des titres cotés</i>	422 788
<b>3- Contribution conjoncturelle : loi de finance 2017</b>	<b>741 640</b>
<b>DÉDUCTIONS</b>	<b>1 788 905</b>
<b>1- Reprise sur provisions non déduites initialement :</b>	<b>381 895</b>
<i>Reprise / prov pour annulation de primes</i>	15 168
<i>Reprise / prov des titres non cotés</i>	29 319
<i>Reprise / prov des créances douteuses</i>	90 762
<i>Prime décote non réalisée</i>	246 646
<b>2- Gains de changes non réalisés</b>	<b>0</b>
<b>Résultat fiscal 1 :</b>	<b>11 295 541</b>
<b>Déduction des provisions dans la limite de 50%</b>	<b>5 647 771</b>
<i>Provisions pour dépréciation des titres cotés</i>	422 788
<b>Résultat fiscal 2 :</b>	<b>10 872 753</b>
<b>3- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables :</b>	<b>984 221</b>
<i>Dividendes</i>	476 470
<i>Plus values de cession des actions cotées</i>	507 752
<b>Résultat fiscal 3 :</b>	<b>9 888 532</b>
<b>DÉDUCTION POUR RÉINVESTISSEMENTS EXONÈRES (35%)</b>	<b>3 460 986</b>
<b>CAPITALease Seed FUND II ( 700 000 DT )</b>	<b>700 000</b>
<b>CAPITALease Seed FUND II ( 400 000 DT )</b>	<b>400 000</b>
<b>TDF III ( 1 000 000 DT )</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Maghrebiaservice ( 450 000 DT )</b>	<b>450 000</b>
<b>Résultat fiscal 4:</b>	<b>7 338 532</b>
<b>MINIMUM D'IMPÔT (20%)</b>	<b>1 977 706</b>
<b>BÉNÉFICE IMPOSABLE</b>	<b>7 338 532</b>
<b>BÉNÉFICE IMPOSABLE (ARRONDI)</b>	<b>7 338 531</b>
<b>IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS (35%)</b>	<b>2 568 486</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>6 745 175</b>

**Tableau I\_ B3 : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques des assurances MAGHREBIA VIE et montants de ces provisions**

**Au 31/12/2016**

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	Valeur retenue pour l'admission en représentation	Plus value latente	% du montant total des P.T
<b>TITRES EMIS PAR L'ETAT</b>	<b>96 241 979,918</b>	<b>97 505 000,000</b>	<b>98 991 714,645</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>96 241 979,918</b>	<b>96 241 979,918</b>	<b>2 835 027,687</b>	<b>46,607%</b>
- BTA 5,3% 01/2018	1 473 750,000	1 500 000,000	1 570 450,000	0,000	0,000	1 473 750,000	1 473 750,000	96 700,000	0,714%
- BTA 5,5% 02/2020	1 445 500,000	1 500 000,000	1 560 256,500	0,000	0,000	1 445 500,000	1 445 500,000	114 756,500	0,700%
- BTA 5,5% 03/2019	17 133 140,000	16 520 000,000	17 047 847,040	0,000	0,000	17 133 140,000	17 133 140,000	0,000	8,297%
- BTA 5,5% 10/2018	3 992 750,000	4 100 000,000	4 124 825,500	0,000	0,000	3 992 750,000	3 992 750,000	132 075,500	1,934%
- BTA 5,5% 10/2020	4 804 000,000	5 000 000,000	4 878 265,000	0,000	0,000	4 804 000,000	4 804 000,000	74 265,000	2,326%
- BTA 5,6% 08/2022	23 885 300,000	25 000 000,000	24 212 150,000	0,000	0,000	23 885 300,000	23 885 300,000	326 850,000	11,567%
- BTA 5,75% 01/2021	8 727 000,000	9 000 000,000	9 500 490,000	0,000	0,000	8 727 000,000	8 727 000,000	773 490,000	4,226%
- BTA 6% 01/2024	574 800,000	600 000,000	634 816,200	0,000	0,000	574 800,000	574 800,000	60 016,200	0,278%
- BTA 6% 04/2023	966 000,000	1 000 000,000	1 043 068,000	0,000	0,000	966 000,000	966 000,000	77 068,000	0,468%
- BTA 6% 04/2024	3 395 400,000	3 500 000,000	3 653 615,000	0,000	0,000	3 395 400,000	3 395 400,000	258 215,000	1,644%
- BTA 6,3% 03/2026	1 567 400,000	1 700 000,000	1 785 385,900	0,000	0,000	1 567 400,000	1 567 400,000	217 985,900	0,759%
- BTA 6,3% 10/2026	1 158 600,000	1 200 000,000	1 184 955,600	0,000	0,000	1 158 600,000	1 158 600,000	26 355,600	0,561%
- BTA 6,7% 04/2028	2 537 000,000	2 700 000,000	2 829 851,100	0,000	0,000	2 537 000,000	2 537 000,000	292 851,100	1,229%
- BTA 6,75% 07/2017	9 437 399,918	9 085 000,000	9 439 251,405	0,000	0,000	9 437 399,918	9 437 399,918	1 851,487	4,570%
- BTA 6,9% 05/2022	9 143 940,000	9 100 000,000	9 323 987,400	0,000	0,000	9 143 940,000	9 143 940,000	180 047,400	4,428%
- E.O. NATIONAL 2014-C	6 000 000,000	6 000 000,000	6 202 500,000	0,000	0,000	6 000 000,000	6 000 000,000	202 500,000	2,906%
<b>PLACEMENTS IMMOBILIERS</b>	<b>8 275 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>8 275 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>201 255,005</b>	<b>8 073 744,995</b>	<b>8 073 744,995</b>	<b>0,000</b>	<b>3,910%</b>
<b>Terrains et constructions d'exploitation</b>	<b>675 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>675 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>5 625,000</b>	<b>669 375,000</b>	<b>669 375,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,324%</b>
LOCAL N°3 MREZGA NABEUL	307 400,000	0,000	307 400,000	0,000	2 561,667	304 838,333	304 838,333	0,000	0,148%
LOCAL N°4 MREZGA NABEUL	367 600,000	0,000	367 600,000	0,000	3 063,333	364 536,667	364 536,667	0,000	0,177%
<b>Terrains et constructions hors exploitation</b>	<b>7 600 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>7 600 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>195 630,005</b>	<b>7 404 369,995</b>	<b>7 404 369,995</b>	<b>0,000</b>	<b>3,586%</b>
- Terrain. Khaiereddine Pacha "RAHILA I"	843 840,000	0,000	843 840,000	0,000	0,000	843 840,000	843 840,000	0,000	0,409%
- Imm. Khaiereddine Pacha "RAHILA I"	2 756 160,000	0,000	2 756 160,000	0,000	195 630,005	2 560 529,995	2 560 529,995	0,000	1,240%
- Acompte sur placements immobiliers	4 000 000,000	0,000	4 000 000,000	0,000	0,000	4 000 000,000	4 000 000,000	0,000	1,937%

<b>ACTIONS COTEES</b>	<b>11 357 924,487</b>	<b>0,000</b>	<b>12 359 614,512</b>	<b>1 544 045,052</b>	<b>0,000</b>	<b>9 813 879,435</b>	<b>9 813 879,435</b>	<b>2 545 735,077</b>	<b>4,753%</b>
* ADWYA	254 024,147	0,000	361 544,876	0,000	0,000	254 024,147	254 024,147	107 520,729	0,123%
* AMEN BANK	348 616,552	0,000	327 820,500	20 796,052	0,000	327 820,500	327 820,500	0,000	0,159%
* ARTES	300 108,181	0,000	337 318,624	0,000	0,000	300 108,181	300 108,181	37 210,443	0,145%
* ASSAD	96 254,369	0,000	71 771,472	24 482,897	0,000	71 771,472	71 771,472	0,000	0,035%
* ATB	682 088,316	0,000	571 502,001	110 586,315	0,000	571 502,001	571 502,001	0,000	0,277%
* ATB DS 2010	4,044	0,000	0,000	4,044	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000%
* BIAT	448 628,620	0,000	570 307,080	0,000	0,000	448 628,620	448 628,620	121 678,460	0,217%
* BNA	149 495,404	0,000	142 118,613	7 376,791	0,000	142 118,613	142 118,613	0,000	0,069%
* BT	352 850,074	0,000	440 184,420	0,000	0,000	352 850,074	352 850,074	87 334,346	0,171%
* CARTHAGE CEMENT	48 427,567	0,000	49 667,475	0,000	0,000	48 427,567	48 427,567	1 239,908	0,023%
* CELLCOM	115 843,000	0,000	103 149,917	12 693,083	0,000	103 149,917	103 149,917	0,000	0,050%
* CIL	53 728,010	0,000	59 077,430	0,000	0,000	53 728,010	53 728,010	5 349,420	0,026%
* CITY CARS	258 236,050	0,000	329 997,902	0,000	0,000	258 236,050	258 236,050	71 761,852	0,125%
* DELICE HOLDING	762 316,026	0,000	828 403,455	0,000	0,000	762 316,026	762 316,026	66 087,429	0,369%
* ENNAKL	274 736,289	0,000	397 947,762	0,000	0,000	274 736,289	274 736,289	123 211,473	0,133%
* ESSOUKNA	288 647,760	0,000	188 077,426	100 570,334	0,000	188 077,426	188 077,426	0,000	0,091%
* EUROCYCLE	134 085,998	0,000	605 491,392	0,000	0,000	134 085,998	134 085,998	471 405,394	0,065%
* GIF	90 024,027	0,000	65 324,340	24 699,687	0,000	65 324,340	65 324,340	0,000	0,032%
* LILAS	164 064,710	0,000	231 518,612	0,000	0,000	164 064,710	164 064,710	67 453,902	0,079%
* MONOPRIX	1 749 089,350	0,000	1 377 218,822	371 870,528	0,000	1 377 218,822	1 377 218,822	0,000	0,667%
* NEW BODY LINE	11 532,464	0,000	9 728,544	1 803,920	0,000	9 728,544	9 728,544	0,000	0,005%
* OTH	80 130,699	0,000	100 013,001	0,000	0,000	80 130,699	80 130,699	19 882,302	0,039%
* PGH	255 801,379	0,000	301 668,295	0,000	0,000	255 801,379	255 801,379	45 866,916	0,124%
* SFBT	518 329,534	0,000	1 688 488,175	0,000	0,000	518 329,534	518 329,534	1 170 158,641	0,251%
* SIMPAR	575 765,090	0,000	536 067,480	39 697,610	0,000	536 067,480	536 067,480	0,000	0,260%
* SOTUVER	50 849,063	0,000	35 705,568	15 143,495	0,000	35 705,568	35 705,568	0,000	0,017%
* SPDIT	33 133,760	0,000	46 194,291	0,000	0,000	33 133,760	33 133,760	13 060,531	0,016%
* TGH	141 864,800	0,000	70 287,560	71 577,240	0,000	70 287,560	70 287,560	0,000	0,034%
* TLS	98 237,170	0,000	94 412,700	3 824,470	0,000	94 412,700	94 412,700	0,000	0,046%
* TPR	360 358,789	0,000	248 302,751	112 056,038	0,000	248 302,751	248 302,751	0,000	0,120%
* TUNIS-RE	376 956,983	0,000	393 969,875	0,000	0,000	376 956,983	376 956,983	17 012,892	0,183%
* UIB	350 170,134	0,000	469 670,573	0,000	0,000	350 170,134	350 170,134	119 500,439	0,170%
* UNIMED	6 603,783	0,000	6 497,960	105,823	0,000	6 497,960	6 497,960	0,000	0,003%
*TELNET HOLDING	1 926 922,345	0,000	1 300 165,620	626 756,725	0,000	1 300 165,620	1 300 165,620	0,000	0,630%

<b>PARTS DANS LES OPCVM</b>	<b>14 547 227,889</b>	<b>0,000</b>	<b>15 608 126,248</b>	<b>69 814,400</b>	<b>0,000</b>	<b>14 477 413,489</b>	<b>14 477 413,489</b>	<b>1 130 712,759</b>	<b>7,011%</b>
- FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	3 622 911,168	0,000	3 908 975,678	0,000	0,000	3 622 911,168	3 622 911,168	286 064,510	1,754%
- FCP MAGHREBIA MODERE	2 350 816,657	0,000	2 520 923,726	0,000	0,000	2 350 816,657	2 350 816,657	170 107,069	1,138%
- FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	1 096 500,064	0,000	1 112 700,644	0,000	0,000	1 096 500,064	1 096 500,064	16 200,580	0,531%
- FCP BNA SECURITE	1 000 000,000	0,000	1 443 320,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	443 320,000	0,484%
- FCP MAC HORIZON 2022	1 000 000,000	0,000	1 076 450,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	76 450,000	0,484%
- FCP VALEURS INST°	1 000 000,000	0,000	1 037 932,800	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	37 932,800	0,484%
- FCPR TDF	500 000,000	0,000	450 940,600	49 059,400	0,000	450 940,600	450 940,600	0,000	0,218%
- FCPR TDF II	2 077 000,000	0,000	2 108 211,800	0,000	0,000	2 077 000,000	2 077 000,000	31 211,800	1,006%
- FCPR PHENICIA FUND	1 000 000,000	0,000	1 014 254,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	14 254,000	0,484%
- FONDS CAPITALEASE II	700 000,000	0,000	679 245,000	20 755,000	0,000	679 245,000	679 245,000	0,000	0,329%
- FONDS CAPITALEASE	200 000,000	0,000	255 172,000	0,000	0,000	200 000,000	200 000,000	55 172,000	0,097%
<b>PARTS DANS LES SICAR</b>	<b>3 117 825,467</b>	<b>0,000</b>	<b>2 903 292,757</b>	<b>214 532,710</b>	<b>0,000</b>	<b>2 903 292,757</b>	<b>2 903 292,757</b>	<b>0,000</b>	<b>1,406%</b>
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	3 117 825,467	0,000	2 903 292,757	214 532,710	0,000	2 903 292,757	2 903 292,757	0,000	1,406%
<b>ACTIONS ET TITRES NON COTES</b>	<b>5 954 810,672</b>	<b>0,000</b>	<b>6 327 780,620</b>	<b>50 520,715</b>	<b>0,000</b>	<b>5 904 289,957</b>	<b>5 204 279,957</b>	<b>423 490,663</b>	<b>2,520%</b>
ABV	200 000,000	0,000	175 200,000	24 800,000	0,000	175 200,000	175 200,000	0,000	0,085%
MAGH IMMOBILIERE	2 200 010,000	0,000	2 417 810,990	0,000	0,000	2 200 010,000	1 500 000,000	217 800,990	0,726%
MAGHREBIA SERVICES	114 867,200	0,000	102 298,000	12 569,200	0,000	102 298,000	102 298,000	0,000	0,050%
MEDICARS	999 153,000	0,000	999 153,000	0,000	0,000	999 153,000	999 153,000	0,000	0,484%
SAFI	69 751,515	0,000	56 600,000	13 151,515	0,000	56 600,000	56 600,000	0,000	0,027%
SMU	162 213,750	0,000	162 213,750	0,000	0,000	162 213,750	162 213,750	0,000	0,079%
STH EL HAMMAM	2 208 815,207	0,000	2 414 504,880	0,000	0,000	2 208 815,207	2 208 815,207	205 689,673	1,070%
<b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>	<b>53 179 208,000</b>	<b>53 179 208,000</b>	<b>54 892 826,817</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>53 179 208,000</b>	<b>53 179 208,000</b>	<b>1 713 618,817</b>	<b>25,753%</b>
A BANK 2011	250 000,000	250 000,000	254 010,959	0,000	0,000	250 000,000	250 000,000	4 010,959	0,121%
A BANK 2014	3 000 000,000	3 000 000,000	3 188 597,260	0,000	0,000	3 000 000,000	3 000 000,000	188 597,260	1,453%
A BANK 2016	1 200 000,000	1 200 000,000	1 209 863,014	0,000	0,000	1 200 000,000	1 200 000,000	9 863,014	0,581%
AIL 2012-1	150 000,000	150 000,000	155 671,233	0,000	0,000	150 000,000	150 000,000	5 671,233	0,073%
AIL 2013-1	400 000,000	400 000,000	416 416,438	0,000	0,000	400 000,000	400 000,000	16 416,438	0,194%
AIL 2014-1	840 000,000	840 000,000	865 704,000	0,000	0,000	840 000,000	840 000,000	25 704,000	0,407%
AIL 2015-1	750 000,000	750 000,000	773 711,301	0,000	0,000	750 000,000	750 000,000	23 711,301	0,363%
ATL 2010 -2-	170 000,000	170 000,000	170 025,616	0,000	0,000	170 000,000	170 000,000	25,616	0,082%
ATL 2011	300 000,000	300 000,000	316 541,096	0,000	0,000	300 000,000	300 000,000	16 541,096	0,145%
ATL 2013-1	800 000,000	800 000,000	837 707,397	0,000	0,000	800 000,000	800 000,000	37 707,397	0,387%
ATL 2013-2	520 000,000	520 000,000	524 718,466	0,000	0,000	520 000,000	520 000,000	4 718,466	0,252%

ATL 2014-3	1 000 000,000	1 000 000,000	1 069 665,753	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	69 665,753	0,484%
ATL 2015-1	700 000,000	700 000,000	725 743,699	0,000	0,000	700 000,000	700 000,000	25 743,699	0,339%
ATL 2015-2	600 000,000	600 000,000	639 620,548	0,000	0,000	600 000,000	600 000,000	39 620,548	0,291%
ATTIJARI BANK SUB 2015	1 600 000,000	1 600 000,000	1 620 111,781	0,000	0,000	1 600 000,000	1 600 000,000	20 111,781	0,775%
ATTIJARI BANK SUB 2016	2 000 000,000	2 000 000,000	2 079 068,493	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	79 068,493	0,969%
ATTIJARI LEAS 2011	100 000,000	100 000,000	105 802,740	0,000	0,000	100 000,000	100 000,000	5 802,740	0,048%
ATTIJARI LEAS 2012-1	600 000,000	600 000,000	622 338,082	0,000	0,000	600 000,000	600 000,000	22 338,082	0,291%
ATTIJARI LEAS 2013-1	260 000,000	260 000,000	261 944,658	0,000	0,000	260 000,000	260 000,000	1 944,658	0,126%
ATTIJARI LEAS 2014	500 000,000	500 000,000	500 530,822	0,000	0,000	500 000,000	500 000,000	530,822	0,242%
ATTIJARI LEAS 2014-1	1 200 000,000	1 200 000,000	1 250 503,562	0,000	0,000	1 200 000,000	1 200 000,000	50 503,562	0,581%
ATTIJARI LEAS 2015-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 054 065,753	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	54 065,753	0,484%
ATTIJARI LEAS 2016-1	500 000,000	500 000,000	516 773,973	0,000	0,000	500 000,000	500 000,000	16 773,973	0,242%
BH 2016-1	2 000 000,000	2 000 000,000	2 098 630,137	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	98 630,137	0,969%
BIAT 2014	3 500 000,000	3 500 000,000	3 508 572,603	0,000	0,000	3 500 000,000	3 500 000,000	8 572,603	1,695%
BIAT 2016	2 000 000,000	2 000 000,000	2 064 123,288	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	64 123,288	0,969%
BNA 2011	2 000 000,000	2 000 000,000	2 075 079,452	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	75 079,452	0,969%
BNA 2016	3 000 000,000	3 000 000,000	3 045 300,000	0,000	0,000	3 000 000,000	3 000 000,000	45 300,000	1,453%
BTE 2011	800 000,000	800 000,000	844 657,534	0,000	0,000	800 000,000	800 000,000	44 657,534	0,387%
BTE 2016	1 000 000,000	1 000 000,000	1 000 000,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	0,000	0,484%
BTK 2009	175 000,000	175 000,000	183 666,815	0,000	0,000	175 000,000	175 000,000	8 666,815	0,085%
BTK 2012-1	685 760,000	685 760,000	691 204,747	0,000	0,000	685 760,000	685 760,000	5 444,747	0,332%
BTK SUB 2014-1	2 000 000,000	2 000 000,000	2 006 531,507	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	6 531,507	0,969%
CIL 2012-2	480 000,000	480 000,000	506 755,068	0,000	0,000	480 000,000	480 000,000	26 755,068	0,232%
CIL 2013-1	800 000,000	800 000,000	803 972,603	0,000	0,000	800 000,000	800 000,000	3 972,603	0,387%
CIL 2014-1	600 000,000	600 000,000	620 002,192	0,000	0,000	600 000,000	600 000,000	20 002,192	0,291%
CIL 2015-1	480 000,000	480 000,000	500 019,945	0,000	0,000	480 000,000	480 000,000	20 019,945	0,232%
CIL 2016-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 047 260,274	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	47 260,274	0,484%
HL 2012-1	120 000,000	120 000,000	122 086,027	0,000	0,000	120 000,000	120 000,000	2 086,027	0,058%
HL 2013-1	400 000,000	400 000,000	417 240,548	0,000	0,000	400 000,000	400 000,000	17 240,548	0,194%
HL 2013-2	600 000,000	600 000,000	636 216,986	0,000	0,000	600 000,000	600 000,000	36 216,986	0,291%
HL 2014-1	750 000,000	750 000,000	759 936,986	0,000	0,000	750 000,000	750 000,000	9 936,986	0,363%
HL 2015-1	850 000,000	850 000,000	894 788,014	0,000	0,000	850 000,000	850 000,000	44 788,014	0,412%
HL 2015-2	850 000,000	850 000,000	901 003,493	0,000	0,000	850 000,000	850 000,000	51 003,493	0,412%
HL SUB 2015-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 007 811,507	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	7 811,507	0,484%
TLS 2012-2	240 000,000	240 000,000	254 540,055	0,000	0,000	240 000,000	240 000,000	14 540,055	0,116%



*Tunis, le 13 AVRIL 2017*

**SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2016**

*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 2016, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les états annexes 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 2016 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2016, 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. Nous n'avons pas relevé de faits ou d'anomalies pouvant affecter, de manière significative, ou remettre en cause la fiabilité et la sincérité des états financiers.

**3.** 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", et du 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, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas de remarques particulières dans ce sens.

4. Par ailleurs et en application de la circulaire 258 du 02 octobre 2010, du comité général des assurances, entrant dans le cadre de l'article 61 du code des assurances, nous avons fait appel à un actuare agréé pour l'audit des provisions techniques et de la politique tarifaire de la société. A l'issue de ses travaux, nous estimons que les provisions sont correctement évaluées et suffisantes pour couvrir les engagements futurs de la société. D'un autre côté les tarifs sont correctement calculés et n'enregistrent pas d'insuffisances.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**MAKRAM GUIRAS**

*Tunis, le 13 AVRIL 2017*

*Société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »*

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Exercice clos le 31 décembre 2016**

Messieurs les actionnaires de la société « *ASSURANCES MAGHREBIA VIE.SA* »

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)**

Nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a informé d'aucune convention nouvelle entrant dans le cadre des textes sus indiqués.

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

**B.1 Convention de sous-traitance conclue entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA***

La société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* a confié, en sous-traitance, à Assurances Maghrebria la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;
- la comptabilité de la réassurance ;
- la gestion comptable et financière ;
- l'audit interne ; et
- Le système d'information.

En contre partie de ces prestations, *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* s'engage à régler à Assurances Maghrebria un montant forfaitaire annuel de 120.000 DT hors taxes, sur présentation de facture.

Cette convention a pris effet à partir du 03 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

#### **B.2 Convention de délégation de gestion de produits Santé conclue entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE***

La société Assurances Maghrebria a confié par délégation à *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* la gestion des produits santé. En contre partie, Assurances Maghrebria s'engage à régler à *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* un montant forfaitaire annuel de 25.000 DT hors taxes, sur présentation de facture.

Cette convention a pris effet à partir du 01 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

#### **B.3 Conventions entre *Assurances Maghrebria VIE* et *Maghrebria Services***

La société Maghrebria services SARL a conclu un contrat d'assistance Business Process Outsourcing avec *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* avec date d'effet du premier août 2011 et ayant pour principal objet l'externalisation de la production administrative et informatique de cette dernière.

En contre partie de ces prestations, Maghrebria Services a facturé en 2016 à *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* la somme de **20 183 DT HT**.

#### **B.4 Contrats de location entre ASSURANCES MAGHREBIA SA et ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA donne en location à la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE l'immeuble contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour un an commençant le 1er janvier 2016 et finissant le 31 décembre 2016.

Pour la première année le loyer est fixé à **166 175 DT HT**, et sera augmenté de 5% tous les ans et ce à partir du 1er janvier 2017.

#### **B.5 Convention entre La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE et La Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE**

La Société Assurances Maghrebias Vie a confié à la Société Assurances Maghrebias Immobilière la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir 01 janvier 2010 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En contre partie de ces prestations, la Société Assurances Maghrebias Immobilière a facturé en 2016 à Assurances Maghrebias Vie la somme de **24 091 DT HT**.

#### **C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les obligations et engagements de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE sa envers ses dirigeants tels que visés par l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

##### **1. Emoluments du Président du Conseil**

Les émoluments du président du conseil d'administration ont été fixés par le conseil d'administration du 09 juin 2015 et arrêtés au même montant, que ceux du précédent président tels que décidés par les Conseils d'Administration du 30 mai 2011 et du 17 mai 2013.

##### **2. Emoluments du Directeur Général :**

Les émoluments du Directeur Général de la société ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 10 septembre 2015 à la somme annuelle brute de 90.000 D avec une prime de performance sur objectifs.

### ***3. Emoluments de la Directrice Générale adjointe***

Les émoluments de la Directrice Générale adjointe de la société ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 10 septembre 2015 à la somme annuelle brute de 70.000 D avec une prime de performance sur objectifs.

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

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**MAKRAM GUIRAS**