

ETATS FINANCIERS**AVIS DES SOCIETES*****SOCIETE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES
-ASSURANCES MAGHREBIA-**

Siège social : Angle 64, Rue de Palestine- 22, Rue de Royaume d'Arabie Saoudite- 1002 Tunis.

La Société d'Assurances et de Réassurances – Assurances MAGHREBIA - publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 15 mai 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr MENJOUR Raouf et Mr GUIRAS Makram.

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

	Notes	31/12/2007		31/12/2006
		VB + AMORT	NET	NET
Actifs incorporels	3.1			
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		482 969,033	121 489,282	407 982,795
Moins Amortissements et Provisions		-361 479,751		-289 183,935
		482 969,033	121 489,282	118 798,860
Actifs corporels	3.2			
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		3 879 053,963	863 959,830	3 694 628,975
Moins Amortissements et Provisions		-3 015 094,133		-2 794 504,418
		3 879 053,963	863 959,830	900 124,557
Placements	3.3			
Terrains et constructions				
Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	6 394 873,819	5 232 157,790	5 343 934,982
Moins Amortissements et Provisions		-1 162 716,029		-1 013 016,970
Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	12 916 550,327	9 145 933,570	13 537 980,016
Moins Amortissements et Provisions		-3 770 616,757		-3 638 571,314
Placements dans les entreprises liées et participations				
Parts dans des entreprises liées	3.3.3	5 825 118,280	5 825 118,280	5 825 108,280
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	14 598 815,166	13 320 457,391	12 951 446,159
Moins Amortissements et Provisions		-1 278 357,775		-901 317,876
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	88 965 443,888	88 965 443,888	64 583 766,144
Avances sur Police vie		420 318,009	420 318,009	222 763,423
Dépôts et cautionnements		1 740,000	1 740,000	1 740,000
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		287 146,950	287 146,950	246 756,695
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes	3.3.6	1 281 983,450	1 281 983,450	258 710,433
		130 691 989,889	124 480 299,328	97 419 299,972
Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4			
Provisions pour primes non acquises (non vie)	3.4.1	11 589 186,457	11 589 186,457	9 666 919,130
Provisions mathématiques (vie)	3.4.2	306 202,838	306 202,838	269 364,361
Provisions pour sinistres (non vie)	3.4.3	17 834 394,540	17 834 394,540	19 880 812,781
Provisions pour sinistres (vie)	3.4.4	98 850,000	98 850,000	31 144,392
		29 828 633,835	29 828 633,835	29 848 240,664
Créances	3.5			
Créances nées d'opérations d'assurance directe				
Primes acquises et non émises	3.5.1	2 688 522,610	2 688 522,610	2 226 772,552
IDA et Anticipations	3.5.2	1 709 521,956	1 709 521,956	1 679 725,676
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes				
Primes à recevoir	3.5.3	7 629 627,769	6 579 017,444	11 043 452,530
Primes à annuler vie	3.5.4	-147 514,699		-2 920 638,768
Primes à annuler non vie	3.5.5	-903 095,626		-823 165,461
Autres Créances diverses	3.5.6	2 919 612,994	1 133 847,986	2 623 936,889
Moins Amortissements et Provisions		-1 785 765,008		-1 697 682,098
Comptes courants co-assureurs		804 217,608	804 217,608	1 367 342,414
Créances nées d'opérations de réassurance				
Comptes courants des cédantes		707 767,121	707 767,121	661 236,040
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043,092	413 043,092	413 043,092
Autres créances				
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.7	912 509,884	912 509,884	33 685,060
Débiteurs divers	3.5.8	505 854,693	505 854,693	409 805,704
		18 290 677,727	15 454 302,394	15 017 513,630
Autres éléments d'actif	3.6			
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	4 400 046,840	4 400 046,840	5 511 597,883
Avoir en banque, CCP et caisse	3.6.2	8 213 806,055	8 213 806,055	13 437 569,224
Frais d'acquisition reportés	3.6.3	2 287 489,631	2 287 489,631	1 949 674,299
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	4 185 982,318	4 185 982,318	3 348 302,615
Autres comptes de régularisation	3.6.5	254 954,362	254 954,362	214 034,712
		19 342 279,206	19 342 279,206	24 461 178,733
Total de l'actif		202 515 603,653	190 090 963,875	167 765 156,416

(*)Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	31/12/2007	31/12/2006
Capitaux propres	4.1		
Capital social		10 000 000,000	10 000 000,000
Réserve Légale		1 000 000,000	975 098,073
Réserves Facultatives		200 000,000	200 000,000
Autres capitaux propres		10 629 151,278	10 332 901,278
Résultats reportés		2 323 154,860	550 802,800
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		24 152 306,138	22 058 802,151
Résultat de l'exercice		4 038 843,772	3 093 503,987
Total des capitaux propres avant affectation		28 191 149,910	25 152 306,138
Passif	4.2		
Provisions techniques brutes	4.2.1		
Provisions pour primes non acquises (non vie)	4.2.1.1	21 893 069,850	19 227 692,692
Provisions mathématiques (vie)	4.2.1.2	44 682 949,000	36 518 554,432
Provision pour frais de gestion (vie)	4.2.1.3	521 198,000	289 982,937
Provisions pour sinistres (vie)	4.2.1.4	2 075 558,000	1 563 663,358
Provisions pour sinistres (non vie)	4.2.1.5	63 612 353,894	56 823 530,115
Prévisions de recours à encaisser (non vie)	4.2.1.6	-3 206 781,352	-3 117 188,572
Provisions mathématiques des rentes(non vie)	4.2.1.7	1 392 231,965	1 531 050,780
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	4.2.1.8	43 676,805	58 338,504
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	4.2.1.9	155 846,000	135 710,492
Provisions pour risques en cours (non vie)	4.2.1.10	0,000	133 093,237
Provisions pour égalisation (vie)	4.2.1.11	80 000,000	70 000,000
Provisions pour contrats en unités de comptes	4.2.1.12	1 282 453,000	259 247,006
		132 532 555,162	113 493 674,981
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.2	10 933 264,181	13 618 912,471
Autres dettes	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	588 347,855	472 599,082
Comptes courants de co-assureurs	4.2.3.2	430 456,914	395 966,706
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.3	14 188 408,294	10 607 520,014
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.4	314 485,044	334 679,770
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.5	24 669,015	761 195,443
Créditeurs divers	4.2.3.6	2 583 197,770	2 749 115,042
		18 129 564,892	15 321 076,057
Autres passifs	4.2.4		
Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	304 429,730	179 186,769
		304 429,730	179 186,769
TOTAL DU PASSIF		161 899 813,965	142 612 850,278
Total des capitaux propres et du passif		190 090 963,875	167 765 156,416

Etat de résultat technique
de l'assurance et/ou de la réassurance non VIE
Arrêté au 31 Décembre 2007 (Unité : en Dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2007	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2007	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2007	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2006
Primes acquises	5.1	60 711 977,812	-23 212 607,231	37 499 370,581	33 015 436,484
Primes émises et acceptées		63 377 354,970	-25 134 874,558	38 242 480,412	34 962 312,296
Variation de la provision pour primes non acquises		-2 665 377,158	1 922 267,327	-743 109,831	-1 946 875,812
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat non technique	5.2	1 300 541,049		1 300 541,049	2 059 342,305
Autres produits techniques	5.3	136 823,225		136 823,225	128 010,659
Charges de sinistres	5.4	-30 857 086,803	1 110 770,847	-29 746 315,956	-26 748 282,986
Montants payés	5.4.1	-24 068 263,024	3 157 189,088	-20 911 073,936	-21 347 578,520
Variation de la provision pour sinistres		-6 788 823,779	-2 046 418,241	-8 835 242,020	-5 400 704,466
Variation des autres provisions techniques		361 504,832		361 504,832	406 537,611
Variation des provisions mathématiques des rentes		138 818,815		138 818,815	280 301,702
Variation des prévisions de recours		89 592,780		89 592,780	-253 626,561
Variation de la provision pour risques en cours		133 093,237		133 093,237	379 862,470
Participation aux bénéfices et ristournes		14 661,699		14 661,699	7 860,435
Frais d'exploitation	5.5	-9 332 509,178	4 374 602,261	-4 957 906,917	-3 905 639,127
Frais d'acquisition	5.5.1	-6 666 255,835		-6 666 255,835	-6 076 659,478
Frais d'acquisition reportés		337 815,332		337 815,332	520 383,489
Frais d'administration	5.5.2	-3 004 068,675		-3 004 068,675	-2 762 549,225
Commissions reçues des réassureurs			4 374 602,261	4 374 602,261	4 413 186,087
Autres charges techniques	5.6	-1 035 050,889	-463 498,853	-1 498 549,742	-1 419 628,951
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie		21 300 861,747	-18 190 732,976	3 110 128,771	3 543 636,430

Etat de résultat technique
de l'assurance et/ou de la réassurance VIE
Arrêté au 31 Décembre 2007 (Unité : en Dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2007	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2007	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2007	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2006
Primes	6.1	16 432 818,877	-984 230,193	15 448 588,684	11 440 309,643
Primes émises		16 432 818,877	-984 230,193	15 448 588,684	11 440 309,643
Produits des placements	6.2	3 193 112,953		3 193 112,953	3 036 748,208
Revenus des placements		3 153 213,045			
Autres produits de placements		16 797,293			
Reprises de corrections de valeurs sur placements		23 102,615			
Profits provenant de la réalisation des placements		0,000			
Autres produits techniques		0,000	62 187,464	62 187,464	59 277,633
Charges de sinistres	6.3	-4 585 651,366	86 366,934	-4 499 284,432	-3 268 587,757
Montants payés	6.3.1	-4 073 756,724	18 661,326	-4 055 095,398	-3 065 692,791
Variation de la provision pour sinistres		-511 894,642	67 705,608	-444 189,034	-202 894,966
Variation des autres provisions techniques		-9 448 951,133	36 838,477	-9 412 112,656	-6 144 755,487
Provisions mathématiques vie		-8 164 394,568	36 838,477	-8 127 556,091	-5 807 178,052
Provisions pour frais de gestion		-231 215,063		-231 215,063	-55 178,937
Provisions pour égalisation		-10 000,000		-10 000,000	0,000
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes		-20 135,508		-20 135,508	-23 151,492
Provisions pour contrats en unités de comptes		-1 023 205,994		-1 023 205,994	-259 247,006
Frais d'exploitation	6.4	-3 238 568,903	152 622,667	-3 085 946,236	-3 213 414,015
Frais d'acquisition	6.4.1	-2 427 903,549		-2 427 903,549	-2 579 649,737
Frais d'administration	6.4.2	-810 665,354		-810 665,354	-767 047,996
Commissions reçues des réassureurs			152 622,667	152 622,667	133 283,718
Autres charges techniques	6.6	-301 002,575	-10 422,470	-311 425,045	-315 474,133
Charges de Placements	6.5	-648 056,729		-648 056,729	-561 977,754
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		-330 103,409		-330 103,409	-294 141,806
Correction de valeurs sur placements		-317 953,320		-317 953,320	-142 834,287
Pertes provenant de la réalisation des placements		0,000		0,000	-125 001,661
		1 403 701,124	-656 637,121	747 064,003	1 032 126,338

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie	-	3 110 128,771	3 543 636,430
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie	-	747 064,003	1 032 126,338
Produits des placements (assurance et réassurance non vie)	7.1	3 928 988,425	3 547 668,867
Revenus des placements		2 354 408,105	1 863 694,177
Autres produits de placements		1 122 425,546	443 215,433
Reprises de corrections de valeurs sur placements		320 600,000	492 764,054
Profits provenant de la réalisation des placements		131 554,774	747 995,203
Charges des placements	7.2	-2 226 050,513	-1 401 854,769
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-467 964,015	-511 084,132
Correction de valeur sur placements		-809 469,737	-681 885,251
Pertes provenant de la réalisation des placements		-948 616,761	-208 885,386
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance non vie	-	-1 300 541,049	-2 059 342,305
Résultat provenant des activités ordinaires		4 259 589,637	4 662 234,561
Impôts sur le résultat	-	-220 745,865	-1 568 730,574
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		4 038 843,772	3 093 503,987
Résultat net de l'exercice		4 038 843,772	3 093 503,987

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

	31/12/2007	31/12/2006
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	68 274 289,166	59 193 028,619
Sommes versées pour paiement des sinistres	(26 529 709,393)	(25 752 890,653)
Encaissements des primes reçues (acceptations)	57 969,740	65 692,488
Décaissements de primes sur les cessions	(14 343 140,039)	(12 584 038,360)
Commissions reçues sur les cessions	560 827,057	335 932,118
Commissions versées aux intermédiaires	(345 983,995)	(256 479,901)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(4 983 761,018)	(5 925 776,259)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	(98 014 609,610)	(9 557 500,000)
Encaissements liés à la cession de placements financiers	74 447 287,270	85 320,000
Prêts octroyés	2 000,000	1 500,000
Remboursements de prêts	28 346,858	5 178,421
Taxes sur les assurances versées au Trésor	(4 752 468,255)	(4 367 741,835)
Produits financiers reçus	1 463 744,712	341 127,422
Autres mouvements	59 432,105	26 946,133
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(4 075 775,402)	1 610 298,193
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles	(74 986,238)	(233 178,095)
Encaissements provenant de la cession d'immo.corporelles et incorporelles	(496 923,529)	(21 854,000)
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(571 909,767)	(255 032,095)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(576 078,000)	(934 233,200)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(576 078,000)	(934 233,200)
Variation de trésorerie	(5 223 763,169)	421 032,898
Trésorerie au début de l'exercice	13 437 569,224	13 016 536,326
Trésorerie à la clôture de l'exercice	8 213 806,055	13 437 569,224

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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 se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

Forme juridique : Société anonyme
 Capital social : 10 000 000,000 DT
 Siège social : 64 Rue de Palestine Tunis Belvédère
 Président du conseil : Monsieur ESSASSI Abdelaziz
 Directeur Général : Monsieur DERBEL Abdelaziz
 Commissaires aux comptes : Monsieur MANJOUR Raouf et Monsieur GUIRAS Makrem

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2007, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et par les normes sectorielles (N C T 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

Logiciel : 33%
 Agenc, Aménag&Installat° : 10%
 Matériel de transport : 20%
 Matériel informatique : 15%
 Equipement de bureau : 10%

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers**Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :**

Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%.

Note 2-2-2 : Placements financiers

Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise)

Note 2-3 : Provisions techniques

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

Les éléments du bilan en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération avec une actualisation à la date de clôture.

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

Les actifs incorporels comprennent :

Actifs incorporels	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Portefeuille racheté	183 722,315	146 151,410	37 570,905
Conception & Développement	19 800,000	13 134,000	6 666,000
Logiciel	279 446,718	202 194,341	77 252,377
Total	482 969,033	361 479,751	121 489,282

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

Ils comprennent :

Actifs corporels	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Matériel transport	241 960,000	175 495,000	66 465,000
Mob Mat Bur	782 645,730	657 653,149	124 992,581
Mat Informatique	1 416 845,142	1 146 277,317	270 567,825
Ag Amé Installation	1 437 603,091	1 035 668,667	401 934,424
Total	3 879 053,963	3 015 094,133	863 959,830

3-3 : Placements**3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation**

Cette rubrique comprend :

Terrains et constructions d'exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Terrain Palestine	570 531,200	0,000	570 531,200
Terrain Arabie Saoudite	536 400,000	0,000	536 400,000
Imm Palestine	1 103 457,544	518 719,044	584 738,500
Imm Goulette	42 645,746	19 190,586	23 455,160
Local Bab Souika	69 791,500	29 370,598	40 420,902
Villa Arab Saoudite	0,000	0,000	0,000
Centre Expertise Sfax	454 422,040	113 605,510	340 816,530

Local Tataouine	30 300,000	6 817,500	23 482,500
Imm Lénine	118 227,039	58 774,181	59 452,858
Imm Palest Extension	2 325 501,332	229 193,453	2 096 307,879
App Galaxie 3	286 316,466	92 931,795	193 384,671
App Galaxie 6	335 113,223	94 113,362	240 999,861
Imm d'exploitation en cours	522 167,729	0,000	522 167,729
Total	6 394 873,819	1 162 716,029	5 232 157,790

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Terrains et constructions hors exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Terrain Chargaia	97 325,500	0,000	97 325,500
Terrain Lac	454 950,600	0,000	454 950,600
Imm Kh Pacha	1 770 133,113	481 397,088	1 288 736,025
Imm Sfax	246 540,000	80 125,500	172 578,000
Imm Sfax Amen	275 465,700	89 526,359	179 775,841
Imm Lac	1 552 077,346	494 447,312	1 057 630,034
Imm Grèce	902 200,000	460 122,000	442 078,000
Local lac	59 866,221	19 456,528	40 409,693
Imm Bouhaira	3 293 342,171	745 022,147	2 548 320,024
Imm Chargaia	4 146 422,638	1 341 745,643	2 804 676,995
Imm Lénine	118 227,038	58 774,180	59 452,858
Total	12 916 550,327	3 770 616,757	9 145 933,570

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

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

*Assurances Maghrébia Immobilière : **323 092,280** dt

*Maghrébia Financière SICAR : **5 502 026,000** dt

3-3-4 : Actions et autres titres à revenus variables

Présentant un solde arrêté au 31/12/2007 de 14 598 815,166 dt, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASS MAG n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au titre de l'exercice 2007 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à 697 639,899 dt et à 320 600,000dt, ramenant ainsi le total des provisions à 1 278 357,775 dt.

3-3-5 : Obligations et autres titres à revenus fixes

Cette rubrique englobe les bons de trésors négociables, les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les prêts. Elle présente un solde de **88 965 443,888** dt.

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

Les placements représentatifs des contrats en unités de compte sont les actifs sous-jacents des contrats d'assurances vie (Prospérité : F.C.P MAGHREBIA PRUDENCE - F.C.P MAGHREBIA MODERE- F.C.P MAGHREBIA DYNAMIQUE) pour lesquels le risque lié aux placements est assumé par les assurés.

Le solde de cette rubrique s'élève à **1 281 983,450**dt.

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques**3-4-1 : Provisions pour primes non acquises non vie**

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et récessionnaires dans les provisions pour primes non acquises non vie. Le solde de cette rubrique s'élève à 11 589 186,457 dt.

3-4-2 : Provisions mathématiques vie

La valeur brute de cette rubrique s'élève à **306 202,838** dt.

3-4-3 : Provisions pour sinistres à payer non vie

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des récessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde de 17 834 394,540 dt.

3-4-4 : Provisions pour sinistres à payer vie

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des récessionnaires dans la provision pour sinistres à payer vie, elle présente un solde de 98 850,000 dt.

3-5 Créances**3-5-1 : Primes acquises et non émises**

Les primes acquises et non émises sont des primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises, elles présentent un solde au 31/12/2007 de 2 688 522,610 dt.

3-5-2 : IDA et ANTICIPATIONS

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 709 521,956 dt :

* Indemnisation Directe des Assurés

1 054 591,273

* Anticipations

654 930,683

3-5-3 : Primes à recevoir

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes vie à encaisser, contentieux primes ...). Les primes à recevoir présentent un solde net au 31/12/2007 de **6 579 017,444** dt.

* QUITTANCES VIE GENERALE	1 373 415,926
* CONTENTIEUX PRIMES	294 482,079
* COMPTES COURANTS AGENTS	5 961 729,764
Total	7 629 627,769

3-5-4 : Primes à annuler vie

Il s'agit d'une évaluation des primes « vie » qui seraient annulées au cours des prochains exercices. Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 147 514,699 dt.

3-5-5 : Primes à annuler non vie

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 903 095,626 dt.

3-5-6 : Autres créances diverses

Le solde net de cette rubrique au 31/12/2007 est de **2 919 612,994** dt.

3-5-7 : 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 **912 509,884**dt.

3-5-8 : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel, aux agents généraux et aux intermédiaires en bourse. Elle présente un solde au 31/12/2007 de **505 854,693** dt.

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 4 400 046,840 dt.

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Avoir en BQ, CCP et Caisse	Valeur au 31/12/2007
Banques	8 196 162,756
C C P	14 808,981
Caisse	2 834,318
Total	8 213 806,055

3-6-3 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2007 des commissions versées aux intermédiaires ainsi que les coûts internes et externes d'acquisitions tels qu'ils ressortent de la répartition des charges de l'exercice. Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2007 à **2 287 489,631** dt.

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 31/12/2007 à **4 185 982,318** dt.

3-6-5 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décote calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance (Stocks de fournitures de bureau). Elle présente un solde au 31/12/2007 de 254 954,362 dt.

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

Cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 28 191 149,910 dt, soit une augmentation de 3 038 843,772 dt. La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Capitaux propres	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation
Capital social	10 000 000,000	10 000 000,000	0,000
Réserve légale	1 000 000,000	975 098,073	24 901,927
Réserves facultatives	200 000,000	200 000,000	0,000
Réserves pour réinvestissements exonérés	9 458 031,392	9 161 781,392	296 250,000
Réserves spéciales de réévaluation	1 171 119,886	1 171 119,886	0,000

Résultats reportés	2 323 154,860	550 802,800	1 772 352,060
Résultat de l'exercice	4 038 843,772	3 093 503,987	945 339,785
Total	28 191 149,910	25 152 306,138	3 038 843,772

4-2 : Passif**4-2-1 : Provisions techniques brutes :****4-2-1-1 : Provisions pour primes non acquises non vie**

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis telle que prévue par l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime.

La provision pour primes non acquises totalise 21 893 069,850dt au 31/12/2007.

4-2-1-2 : Les provisions mathématiques vie

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 de 44 682 949,000 dt au 31/12/2007.

4-2-1-3 : Provision pour frais de gestion vie

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 31/12/2007 un solde brut de 521 198,000 dt.

4-2-1-4 : Provision pour sinistre vie :

La provision pour sinistre constitue la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

La provision pour sinistre vie arrêtée au 31/12/2007 présente un solde brut de 2 075 558,000 dt.

4-2-1-5 : Provisions pour sinistres non vie

Les provisions pour sinistres sont évaluées dossier par dossier.

La provision pour sinistres matériels automobile est déterminée concurremment selon trois méthodes :

- La méthode « dossier par dossier » ;
- La méthode du coût moyen des sinistres des exercices antérieurs ;
- La méthode des cadences des règlements.

La méthode qui dégage le montant le plus élevé est retenue.

Les provisions pour sinistres sont majorées des chargements de gestion et des estimations des ouvertures tardives (moyenne du coût³ des ouvertures tardives des cinq derniers exercices)

³ coût = règlements + réserves

Les provisions pour sinistres non vie présentent au 31/12/2007 un solde brut de 63 612 353,894 dt.

4-2-1-6 : Prévisions de recours à encaisser non vie

Cette rubrique présente un solde de **3 206 781,352** dt. Il s'agit des sommes récupérables provenant de l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers

(Subrogation)

4-2-1-7 : Provision mathématique des rentes non vie

La provision mathématique des rentes correspond à la valeur actuelle des engagements de la société en ce qui concerne les rentes et accessoires des rentes mis à sa charge.

La provision mathématique des rentes est arrêtée au 31/12/2007 à une valeur de **1 392 231,965 dt.**

4-2-1-8 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes non vie

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31/12/2007 un solde de 43 676,805 dt.

4-2-1-9 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31/12/2007 un solde de 155 846,000 dt.

4-2-1-10 : Provision pour risques en cours non vie

La provision pour risques en cours est définie comme, le montant à provisionner en supplément des primes non acquises, pour couvrir les risques à assumer. Elle est destinée à faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais (y compris les frais d'administration) liés aux contrats en cours, excédent le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

La provision pour risque en cours est calculée conformément aux dispositions des alinéas 35 et 36 de la norme comptable N° 29 relative aux provisions techniques d'une entreprise d'assurance et/ou de réassurance. Le calcul a dégagé une provision pour risques en cours de 0,000 dt.

4-2-1-11 : Provision pour égalisation vie

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 31/12/2007 à une valeur de 80 000,000 dt.

4-2-1-12 : Provision pour contrats en unités de compte

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

Cet engagement est estimé au 31/12/2007 à 1 282 453,000 dt.

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

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 10 933 264,181 dt.

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

Cette rubrique présente au 31/12/2007 un solde de 588 347,855 dt, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

4-2-3-2 : Comptes courants des co-assureurs

Cette rubrique présente au 31/12/2007 un solde de 430 456,914 dt.

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 14 188 408,294 dt.

4-2-3-4 : Dépôts et cautionnement reçus

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique est de 314 485,044 dt.

4-2-3-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique est de 24 669,015 dt.

4-2-3-6 : Créiteurs divers

Le Solde de cette rubrique est de 2 583 197,770 dt, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 304 429,730 dt, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

Note 5 : Etat de résultat technique non-vie**5-1 : Primes acquises**

Cette rubrique présente un solde net au 31/12/2007 de 37 499 370,581 dt qui se détaille comme suit :

Primes émises non vie : 63 649 000,116 dt

Primes acceptées non vie : 152 296,578 dt

Annulations sur exercices antérieurs : < 528 439,332 > dt

Ristournes sur Primes : < 171 233,285 > dt

Variation des Primes à annuler : < 79 930,165 > dt

Variation des Primes acquises et non émises : 355 661,058 dt

Primes cédées : < 25 134 874,558 > dt

Variation des provisions pour primes non acquises nettes : < 743 109,831 > dt

5-2 : Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques non vie.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Montant
Produits de placements non vie bruts	3 526 591,562
- Revenus des Immeubles	848 322,311
- Revenus des valeurs mobilières	223 959,398
- Revenus des obligations	52 071,421
- Revenus des BTNB	21 567,500
- Revenus des BTA	1 208 487,475
- Revenus des autres placements	699 692,679
- Gains sur réalisation des placements	131 554,774
- Différence sur le prix de remboursement	20 336,004
- Reprise/Provisions	320 600,000
Charges de placements non vie	2 226 050,513
- Frais sur Immeubles	272 140,232
- Frais sur valeurs mobilières	188 970,817
- Frais interne de gestion de valeur	6 852,966
- Perte sur réalisation de placements	948 616,761
- Dotation aux amortissements des Immeubles	259 301,529
- Dotation aux provisions pour dépréciation des valeurs mobilières	489 486,450
- Différence sur le prix de remboursement	60 681,758
Produits de placements non vie nets	1 300 541,049

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31/12/2007 de 136 823,225 dt, ils englobent principalement les intérêts de retard, les jetons de présence perçus et les participations aux bénéfices (affaires cédées).

5-4 : Charges des sinistres**5-4-1 : Montants payés**

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2007 un solde net de 20 911 073,936 dt qui se détaille comme suit :

- Sinistres payés :	25 103 847,131	dt
- Recours encaissés :	< 1 668 944,165	> dt
- Frais de gestion des sinistres non vie :	628 920,481	dt
- Participation aux résultats versées :	4 439,577	dt
- Sinistres à la charge des réassureurs :	< 3 157 189,088	> dt

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

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors des conclusions des contrats d'assurances. Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition que les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les amortissements des biens mobiliers et immobiliers.

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2007 de 6 666 255,835 dt qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant
<i>Commissions servies</i>	4 632 115,914
<i>Autres frais d'acquisition</i>	2 001 025,040
<i>Commissions sur acceptation non vie</i>	41 836,628
<i>Commissions versées / AFF. Co-assur. Réassur. non vie</i>	33 552,971
<i>Commissions reçues/ opérations de Co-assur.</i>	- 42 274,718
Total	6 666 255,835

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, la quote-part des loyers et les amortissements.

Le solde de cette rubrique arrêté au 31/12/2007 est de 3 004 068,675 dt.

5-6 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques correspondent principalement aux charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition. Elles comprennent notamment les frais du conseil d'administration et les frais internes et externes des services fonctionnels.

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2007 de 1 035 050,889 dt

Les autres charges techniques relatives aux opérations de cessions et de rétrocessions correspondent aux charges d'intérêts des dépôts reçus des réassureurs, soit : 463 498,853 dt.

Note 6 : Etat de résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie**6-1 : Primes**

Cette rubrique présente un solde net de 15 448 588,684 dt qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant
- Primes émises	16 773 856,062
- Primes acquises et non émises	106 089,000
- Annulations sur exercices antérieurs	-3 220 250,254
- Primes à annuler	2 773 124,069
- Primes cédées	-984 230,193
Primes émises nettes	15 448 588,684

6-2 : Produits de placements

Cette rubrique présente un solde brut de 3 193 112,953 dt qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant
Produits des placements vie bruts	
- Revenus des Immeubles	112 479,387
- Revenus des valeurs mobilières	75 216,400
- Revenus des prêts sur contrats vie	3 661,537
- Revenus des autres placements vie	221 944,904
- Revenus des BTA	2 599 101,169
- Différence sur le prix de remboursement	16 797,293
- Reprise de corrections de valeurs sur placements	23 102,615

- Profits de changes réalisés	140 809,648
Total	3 193 112,953

6-3 : Charges de sinistres**6-3-1 : Montants payés**

Les sinistres payés présentent un solde net de 4 055 095,398 dt.

6-4 : Frais d'exploitation**6-4-1 : Frais d'acquisition**

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

Libellé	Montant
- Commissions servies	1 831 892,380
- Autres frais d'acquisition vie	596 011,169
Frais d'acquisition	2 427 903,549

6-4-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31/12/2007 de 810 665,354 dt.

6-5 : Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de 648 056,729 dt qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant
- Frais externes sur Immeubles	44 775,400
- Frais sur valeurs mobilières	278 475,043
- Dotation aux amortissements des Immeubles	44 253,328
- Différence sur le prix de remboursement	65 546,543
- Frais interne de gestion de valeur	6 852,966
- Dotation aux provision / dépréciation des placements vie	208 153,449
Charges de placements vie	648 056,729

6-6 : Autres charges techniques vie

Les autres charges techniques vie présentent un solde brut au 31/12/2007 de 301 002,575 dt

Les autres charges techniques vie relatives aux opérations de cessions et de rétrocessions correspondent aux charges d'intérêts des dépôts reçus des réassureurs, soit : 10 422,470 dt

Note 7 : Etat de résultat**7-1 : Produits de placements**

Les produits de placements présentent un solde au 31/12/2007 de 3 928 988,425 dt qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant
- Revenus des Immeubles	848 322,311
- Revenus des valeurs mobilières	223 959,398
- Revenus des obligations	52 071,421
- Revenus des BTNB	21 567,500
- Revenus des BTA	1 208 487,475
- Revenu des autres placements	901 491,984
- Gains sur réalisation des placements	131 554,774
- Différence sur le prix de remboursement	20 336,004
- Reprise sur provisions	320 600,000
- Revenus des dépôts	197 608,284
- Revenus des prêts	2 989,274
Produits de placements	3 928 988,425

7-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31/12/2007 de 2 226 050,513 dt qui se détaillent comme suit :

Libellé	Montant
- Frais externes sur Immeubles	272 140,232
- Frais sur valeurs mobilières	188 970,817
- Frais de gestion internes sur valeurs non vie	6 852,966
- Dotation aux amortissements des Immeubles	259 301,529
- Dotation aux provisions pour dépréciation des valeurs mobilières	489 486,450

- Dotation aux résorptions pour différence sur le prix de remboursement	60 681,758
- Pertes de changes réalisées	585 376,902
- Autres charges de placements	363 239,859
Charges de placements	2 226 050,513

ARRETES AU 31/12/2007**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES****EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier suivant PV de vos Assemblées Générales Ordinaires du 25 mai 2005 et du 24 avril 2006, nous avons vérifié les états financiers des **ASSURANCES MAGHREBIA** au 31 décembre 2007.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de nos travaux d'audit.

I. Opinion sur les Comptes Annuels

Nous avons eu à notre disposition les états financiers présentés conformément aux prescriptions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, du décret 96-2459 du 30 décembre 1996, ainsi que les normes 26 à 31 prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles, ainsi que l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001 tel que modifié par l'arrêté du ministre des finances du 28 mars 2005 portant le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Notre audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Sur la base des travaux effectués, nous sommes en mesure de certifier que les comptes annuels de la société **ASSURANCES MAGHREBIA** sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière de la société à la fin de cet exercice.

Le total net du bilan soumis à votre approbation s'établit à **190.090.963,875 DT** et dégage un résultat bénéficiaire de **4.038.843,772. DT**.

II. Vérifications et Informations Spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Tunis, le 28 Avril 2008

Les Commissaires aux Comptes

Raouf MENJOUR

Makram GUIRAS

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 nouveau du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas relevé, au cours de nos investigations de conventions ou d'opérations à caractère particulier effectuées par l'un de vos administrateurs.

Par ailleurs, toutes les conventions signées, rentrent dans le cadre normal de l'activité de la société avec vos administrateurs et n'appellent pas de remarques particulières de notre part.

Tunis, le 28 Avril 2008

Les Commissaires aux Comptes

Raouf MENJOUR

Makram GUIRAS