

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 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 juin 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Makram GUIRAS.

BILAN ACTIFS AU 31/12/2017

(Chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2017			EXERCICE 2016
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2017	Montant net au 31/12/2016
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>					
Logiciels et autres actifs incorporels	3.1	228 843	214 814	14 029	14 190
		228 843	214 814	14 029	14 190
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>					
Dépôts et cautionnements	3.2	950	0	950	950
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		866 130	494 707	371 423	335 336
		867 080	494 707	372 373	336 286
<u>PLACEMENTS</u>					
Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	675 000	22 500	652 500	669 375
Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	12 166 050	272 482	11 893 568	7 404 370
Placements dans les entreprises liées et participations					
Partis dans des entreprises liées	3.3.3	5 317 835	281 399	5 036 437	5 103 303
Partis dans les entreprises avec liens de participation	3.3.4	0	0	0	102 298
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.5	31 012 179	970 388	30 041 791	27 893 275
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.6	197 298 887		197 298 887	179 421 188
Avances sur Police vie	3.3.7	726 242		726 242	432 177
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3.3.8	679 016		679 016	737 856
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de compte	3.3.9	10 357 564		10 357 564	10 083 441
		258 232 774	1 546 769	256 686 005	231 847 283
<u>PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>					
Provisions mathématiques	3.4.1	684 612		684 612	235 240
Provision pour sinistres à payer	3.4.2	504 096		504 096	519 579
		1 188 708	0	1 188 708	754 819
<u>CRÉANCES</u>					
Créances nées d'opérations d'assurances directe	3.5.1				
Autres créances nées d'opérations d'assurances directe					
Primes à recevoir	3.5.2	4 763 207	1 211 067	3 552 140	3 780 306
Primes à annuler	3.5.3	-14 825		-14 825	-18 896
Autres créances diverses	3.5.4	477 852	477 852	0	0
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		5 914 915		5 914 915	2 024 845
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	0		0	260 023
Débiteurs divers	3.5.6	662 597		662 597	1 215 563
		11 803 746	1 688 919	10 114 827	7 261 842
<u>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIFS</u>					
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	3 502 485		3 502 485	3 584 697
Avoirs en banques, CCP et caisses	3.6.2	3 904 687		3 904 687	1 353 405
Charges reportées	3.6.3	64 800		64 800	108 000
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	7 459 894		7 459 894	5 847 018
Autres comptes de régularisation	3.6.5	1 125 757		1 125 757	807 628
		16 057 623		16 057 623	11 700 748
TOTAL DES ACTIFS		288 378 774	3 945 210	284 433 564	251 915 167

BILAN CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS AU 31/12/2017

(Chiffres arrondis en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Capitaux propres	4.1		
Capital social		20 000 000	20 000 000
Réserve Légale		1 337 259	1 000 000
Réserves Facultatives		5 595 437	3 795 437
Autres Réserves		401 350	338 389
Autres capitaux propres		9 299 032	6 749 032
Résultats reportés		2 917	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		36 635 994	31 882 857
Résultat de l'exercice		7 326 279	6 745 175
Total des capitaux propres avant affectation		43 962 273	38 628 033
Passif	4.2		
Provisions pour autres risques et charges	4.2.1		
Autres provisions	4.2.1.1	99 342	99 342
		99 342	99 342
Provisions techniques brutes	4.2.2		
Provisions mathématiques	4.2.2.1	202 359 435	178 542 873
Provision pour frais de gestion	4.2.2.2	1 150 297	933 612
Provisions pour sinistres	4.2.2.3	14 015 473	13 619 446
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	4.2.2.4	2 724 800	2 119 103
Provisions pour égalisation	4.2.2.5	1 200 000	1 200 000
Provisions pour contrats en unités de comptes	4.2.2.6	10 357 563	10 083 440
		231 807 569	206 498 474
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.3	652 778	658 617
Autres dettes	4.2.4		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.4.1	1 836 121	1 414 381
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.4.2	981 409	466 018
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.4.3	1 831 902	1 290 617
Créditeurs divers	4.2.4.4	2 666 294	2 020 719
		7 315 726	5 191 736
Autres passifs	4.2.5		
Comptes de régularisation passif	4.2.5.1	595 875	838 966
		595 875	838 966
TOTAL DU PASSIF		240 471 291	213 287 134
Total des capitaux propres et du passif		284 433 564	251 915 167

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE

(exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2017	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2017	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2017	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2016
Primes	5.1	50 275 054	- 2 050 519	48 224 535	44 237 911
Primes émises		50 275 054	- 2 050 519	48 224 535	44 237 911
Produits des placements	5.2	15 353 313		15 353 313	13 848 445
Revenus des placements		11 459 829		11 459 829	9 929 525
Autres produits de placements		1 961 249		1 961 249	1 701 984
Reprises de corrections de valeurs sur placements		1 157 400		1 157 400	1 284 768
Profits provenant de la réalisation des placements		774 835		774 835	932 168
Plus-values non réalisées sur placements	5.3	586 724		586 724	832 147
Autres produits techniques		2 931	-	2 931	1 074
Charges de sinistres	5.4	- 15 072 542	744 009	- 14 328 533	- 12 070 231
Montants payés	5.4.1	- 14 676 515	759 492	- 13 917 023	- 11 694 879
Variation de la provision pour sinistres		- 396 027	- 15 483	- 411 510	- 375 352
Variation des autres provisions techniques		- 24 913 069	449 372	- 24 463 697	- 22 492 588
Provisions mathématiques		- 23 816 562	449 372	- 23 367 191	- 20 973 678
Provisions pour frais de gestion		- 216 686		- 216 686	525 652
Provisions pour égalisation		-		-	- 150 000
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes		- 605 697		- 605 697	- 394 564
Provisions pour contrats en unités de comptes		- 274 123		- 274 123	- 1 499 998
Participation aux bénéfices et ristournes		-	307 457	307 457	187 786
Frais d'exploitation	5.5	- 12 049 537	128 793	- 11 920 744	- 11 220 407
Frais d'acquisition	5.5.1	- 9 663 417		- 9 663 417	- 9 715 633
Frais d'administration	5.5.2	- 2 386 120		- 2 386 120	- 1 595 281
Commissions reçues des réassureurs			128 793	128 793	90 507
Autres charges techniques	5.6	- 751 598		- 751 598	- 829 586
Charges de Placements	5.7	- 2 253 104		- 2 253 104	- 2 480 449
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		- 1 294 586		- 1 294 586	- 1 265 450
Correction de valeurs sur placements		- 728 566		- 728 566	- 707 324
Pertes provenant de la réalisation des placements		- 229 952		- 229 952	- 507 675
Moins values non réalisées sur placements	5.8	- 2 384		- 2 384	-
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat	5.9	- 1 787 859	-	- 1 787 859	- 1 520 439
Sous total : Résultat technique		9 387 930	- 420 887	8 967 042	8 493 662

ETAT DE RÉSULTAT

(exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Résultat technique	-	8 967 042	8 493 662
	-		
Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat		1 787 859	1 520 439
Autres produits non techniques	6.1	26 001	41 200
Autres produits non techniques	-	26 001	41 200
Résultat provenant des activités ordinaires		10 780 902	10 055 301
Impôts sur le résultat	-	3 022 795	2 568 486
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		7 758 107	7 486 815
Eléments extraordinaires	6.2	431 828	741 640
Résultat net de l'exercice		7 326 279	6 745 175

ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31-12-2017

(exprimé en dinars)

	31/12/2017	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	42 320 192	38 350 615
Sommes versées pour paiement des sinistres	(13 308 936)	(11 666 401)
Encaissements des primes reçues (acceptations)	0	4 679 189
Décaissements de primes sur les cessions	(368 970)	(506 653)
Commissions versées aux intermédiaires	(2 945 027)	(2 506 400)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(4 031 537)	(4 893 836)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	(39 553 993)	(61 516 036)
Encaissements liés à la cession de placements financiers	29 520 135	43 996 514
Prêts octroyés		
Remboursements de prêts	255 266	158 728
Taxes sur les assurances versées au Trésor	(3 160 246)	(1 622 201)
Produits financiers reçus	231 158	225 892
Autres mouvements	27 034	(17 111)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	8 985 077	4 682 298
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles	(4 434 273)	(67 369)
Encaissements provenant de la cession d'immo corporelles et incorporelles		
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	(658 125)
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	(450 000)	(2 200 000)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(4 884 273)	(2 925 494)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(1 549 522)	(896 736)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(1 549 522)	(896 736)
Variation de trésorerie	2 551 282	860 068
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	1 353 405	493 337
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	3 904 687	1 353 405

III- ETATS ANNEXES

Annexe N° 8 : Mouvements ayant affectés les éléments de l'actif au 31-12-2017

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:	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	42 585			42 585	28 395	-	8 344				36 739	-	5 845
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	176 981	9 278		186 259	176 981	-	1 094				178 075	-	8 184
1.3 Fonds de commerce	-			-	-	-					-	-	-
1.4 Acomptes versés	-			-	-	-					-	-	-
Total actifs incorporels	219 565	9 278	-	228 843	205 375	-	9 439	-	-	-	214 814	-	14 029
													-
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	576 123	105 524		681 647	319 709	-	58 218				377 927	-	303 720
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	179 821	4 662		184 483	100 900	-	15 881				116 780	-	67 702
2.3 Acomptes versés	950			950	-	-					-	-	950
Total actifs corporels d'exploitation	756 894	110 185	-	867 080	420 608	-	74 099	-	-	-	494 707	-	372 373
													-
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	8 275 000	4 566 050		12 841 050	201 255	-	93 727				294 982	-	12 546 068
3.2 Placements dans les entreprises liées	5 317 835	-	-	5 317 835	-	214 533	-	66 866	-	-	-	281 399	5 036 437
3.2.1 Parts	5 317 835			5 317 835	-	214 533	-	66 866	-	-	-	281 399	5 036 437
3.2.2 Bons et obligations				-	-	-					-	-	-
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	114 867	-	-	-	-	12 569	-	-	-	12 569	-	-	-
3.3.1 Parts	114 867		114 867	-	-	12 569	-	-	-	12 569	-	-	-
3.3.2 Bons et obligations	-			-	-	-					-	-	-

3.4 Autres placements financiers	209 398 450	67 148 794	47 509 937	229 037 308	-	1 651 811	-	463 408	-	1 144 831	-	970 388	228 066 920
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	29 545 086	3 616 687	2 149 594	31 012 179	-	1 651 811		463 408		1 144 831	-	970 388	30 041 791
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	179 421 188	62 969 047	45 091 348	197 298 887	-	-					-	-	197 298 887
3.4.3 Prêts hypothécaire	-			-	-	-					-	-	-
3.4.4 Autres prêts	432 177	563 060	268 995	726 242	-	-					-	-	726 242
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	-			-	-	-					-	-	-
3.4.6 Autres	-			-	-	-					-	-	-
3.5 Créances pour espèces déposées	737 856		58 840	679 016	-	-					-	-	679 016
3.6 Placements des contrats en UC	10 083 441	707 235	433 112	10 357 564	-	-					-	-	10 357 564
Total placements	233 927 451	72 422 080	48 001 889	258 232 774	201 255	1 878 913	93 727	530 275	-	1 157 400	294 982	1 251 787	256 686 005
Total général	234 903 910	72 541 543	48 001 889	259 328 697	827 239	1 878 913	177 265	530 275	-	1 157 400	1 004 503	1 251 787	257 072 407

Annexe N° 9 : Etat récapitulatif des placements au 31-12-2017

	<u>Valeur brute:</u>	<u>Valeur nette:</u>	<u>Juste valeur:</u>	<u>Plus ou moins- value latente:</u>
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	12 841 050	12 546 068	12 841 050	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	19 779 957	18 631 871	21 936 761	2 156 803
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPCVM	16 550 057	16 446 356	18 189 919	1 639 862
Obligations et autres titres à revenu fixe	197 298 887	197 298 887	205 215 713	7 916 826
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés	726 242	726 242	726 242	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	679 016	679 016	679 016	-
Autres dépôts				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	10 357 564	10 357 564	10 357 564	-
Total	258 232 774	256 686 005	269 946 265	11 713 491
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	256 853 748	255 306 978	268 567 239	11 713 491
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	5 238 860	5 238 860	5 238 860	-

Annexe N° 11 : Ventilation des charges et des produits des placements au 31-12-2017

	<u>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u>	<u>autres revenus et frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Charges des placements:</u>
1. Placements immobiliers				
1.1 Immeubles	-	289 599	289 599	154 234
1.2 Parts et actions de société immobilière	-		-	-
	-	289 599	289 599	154 234
2. Participations				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	-	6 397 655	6 397 655	121 439
2.2 Emprunts obligataires	-	4 498 842	4 498 842	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse	-	1 894 044	1 894 044	490 115
2.4 Parts et actions dans les OPCVM	-	159 548	159 548	34 576
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF	-	-	-	66 866
2.6 Autres actions et valeurs mobilières		23 616	23 616	168 669
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	-	2 040 727	2 040 727	-
2.8 Contrats en unités de comptes	-	-	-	
2.9. Autres	-	49 282	49 282	23 816
	-	15 063 714	15 063 714	905 481
3. Autres placements			-	
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)	-	-	-	1 193 388
Total	-	15 353 313	15 353 313	2 253 104
Intérêts	-	23 816	23 816	
Frais externes	-	1 242 661	1 242 661	
Autres frais	66 866	919 761	986 627	
Total charges des placements	66 866,116	2 186 237,456	2 253 103,572	

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

	<u>Total</u>
Primes	50 275 054
Charges de prestations	15 072 542
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	24 913 069
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	584 340
Solde de souscription	10 873 783
Frais d'acquisition	9 082 318
Autres charges de gestion nettes	3 715 886
Charges d'acquisition et de gestion nettes	12 798 204
Produits nets de placements	11 312 351
Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	11 312 351
Primes cédées et/ou rétrocédées	2 050 519
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	759 492
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	433 889
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	307 457
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	128 793
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-420 887
Résultat technique	8 967 042
Informations complémentaires	
Montant des rachats	6 147 001
Intérêts techniques bruts de l'exercice	0
Provisions techniques brutes à la clôture	231 807 569
Provisions techniques brutes à l'ouverture	206 498 474
<u>A déduire</u>	
Provisions devenues exigibles	0

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

	<u>Exercice</u>				
	<u>N-4</u>	<u>N-3</u>	<u>N-2</u>	<u>N-1</u>	<u>N</u>
Participation aux résultats (1) (état de résultat technique)	189 165	259 724	506 164	394 564	605 697
Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)					
Variation de la provision pour participation aux bénéfices	189 165	259 724	506 164	394 564	605 697
Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2)					
Provisions mathématiques moyennes	120 118 075	135 327 601	150 190 905	168 071 027	190 451 154
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**

	<u>Raccordement</u>	<u>Total</u>
Primes	PRV11	50 275 054
Charges de prestations	CHV11	<15 072 542>
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	<24 913 069>
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	PRV3, CHV10	584 340
Solde de souscription		10 873 783
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<9 082 318>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	<3 715 886>
Charges d'acquisition et de gestion nettes		<12 798 204>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9, CHNT2	11 312 351
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3	
Solde financier		11 312 351
Primes cédées et/ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<2 050 519>
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV11 2° Colonne	759 492
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2, CHV12 2° Colonne	433 889
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	PRV4 2° Colonne	307 457
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° Colonne	128 793
Solde de réassurance et/ou de rétrocession		<420 887>
Résultat technique		8 967 042
Informations complémentaires		
Montant des rachats		6 147 001
Intérêts techniques bruts de l'exercice		0
Provisions techniques brutes à la clôture		231 807 569
Provisions techniques brutes à l'ouverture		206 498 474
A déduire		
Provisions devenues exigibles		0

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31/12/2017

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 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

Forme juridique : Société anonyme

Capital social : 20 000 000 DT

Siège social : 24 Rue Arabie Saoudite Tunis Belvédère

Président du conseil : Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI

Directeur Général : Monsieur Habib BEN HASSINE

Commissaires aux comptes : Cabinet Makram GUIRAS - C.M.G

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES ADOPTES

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2017 au 31 Décembre 2017, 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

Les placements acquis par la société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA » sont comptabilisés conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurances.

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

Ils comprennent :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	

Conception & développement	42 584,517	42 584,517	-
Logiciels	186 258,822	176 980,522	9 278,300
Total valeur brute	228 843,339	219 565,039	9 278,300
Amortissements	- 214 814,132	-205 375,478	- 9 438,654
Total valeur nette	14 029,207	14 189,561	- 160,354

3-2 : Les actifs corporels

Ils comprennent :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Aménagements Agencements et Installations	302 762,354	239 250,933	63 511,421
Dépôts et cautionnements	950,000	950,000	-
Matériels de transport	174 585,001	138 085,001	36 500,000
Matériels informatique	204 299,730	198 787,530	5 512,200
Equipements de bureaux	155 290,073	153 888,153	1 401,920
Autres immobilisations	29 192,619	25 932,667	3 259,952
Total valeur brute	867 079,777	756 894,284	110 185,493
Amortissements	- 494 707,220	- 420 608,221	- 74 098,999
Total valeur nette	372 372,557	336 286,063	36 086,494

3-3 : Placements

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

Cette rubrique comprend:

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
LOCAL N°3 MREZGA NABEUL	307 400,000	307 400,000	0,000

LOCAL N°4 MREZGA NABEUL	367 600,000	367 600,000	0,000
Total valeur brute	675 000,000	675 000,000	0,000
Amortissements	-22 500,000	-5 625,000	-16 875,000
Total valeur nette	652 500,000	669 375,000	-16 875,000

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Terrain Rahila	843 840,000	843 840,000	-
Immeuble Rahila	2 756 160,000	2 756 160,000	-
TERRAIN LAC 3	1 963 382,145	-	1 963 382,145
IMMEUBLE LAC 3	4 186 617,855	-	4 186 617,855
TERRAIN BOUMHAL	1 498 000,000	-	1 498 000,000
IMMEUBLE BOUMHAL	918 050,000	-	918 050,000
Acompte sur placements immobiliers	-	4 000 000,000	- 4 000 000,000
Total valeur brute	12 166 050,000	7 600 000,000	4 566 050,000
Amortissements	- 272 482,131	- 195 630,005	- 76 852,126
Total valeur nette	11 893 567,869	7 404 369,995	4 489 197,874

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 notable:

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Maghrebiana financière SICAR	3 117 825,467	3 117 825,467	-

Maghrebria Immobilière	2 200 010,000	2 200 010,000	-
Provision pour dépréciation des titres	- 281 398,826	- 214 532,710	- 66 866,116
Total	5 036 436,641	5 103 302,757	- 66 866,116

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2017 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **66 866 DT** et à **0 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **281 399 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
	2017	2016	
CODWAY S.A	-	114 867,200	- 114 867,200
Provision pour dépréciation des titres	-	12 569,200	12 569,200
Total	-	102 298,000	- 102 298,000

3-3-5 : Actions et autres titres à revenu variable et part dans les FCP

Présentant un solde arrêté au 31-12-2017 de **30 041 791 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 31-12-2017 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **463 408 DT** et à **1 157 400 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **970 388 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Actions non cotées	4 045 454,457	3 639 933,471	405 520,986
Provisions	- 196 000,515	- 37 951,515	- 158 049,000
Actions cotées	10 416 667,350	11 357 924,514	- 941 257,164
Parts OPCVM	16 550 057,174	14 547 227,897	2 002 829,277
Provisions	- 774 387,716	- 1 613 859,452	839 471,736
Total	30 041 790,750	27 893 274,915	2 148 515,835

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

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 31-12-2017 de **197 298 887** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Bons de trésor assimilables	106 123 627,000	90 241 979,918	15 881 647,082
Placements monétaires	26 000 000,000	30 000 000,000	- 4 000 000,000
Emprunts obligataires	65 175 260,000	59 179 208,000	5 996 052,000
Total	197 298 887,000	179 421 187,918	17 877 699,082

3-3-7 : Avances sur polices vie :

Ils comprennent:

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
AVANCE / CONTRATS NGM	511 889,505	315 419,519	196 469,986
AVANCE / CONTRATS	214 352,352	116 757,063	97 595,289

Assurance collective sur la vie			
Total	726 241,857	432 176,582	294 065,275

3.3.8-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Présentant un solde arrêté au 31-12-2017 de **679 016 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

Designation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	679 016,249	737 856,223	- 58 839,974
Total	679 016,249	737 856,223	- 58 839,974

3.3.9- Placements représentant les provisions techniques des contrats en unité de compte

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 **10 357 564 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	3 571 732,299	3 482 465,224	89 267,075
FCP MAGHREBIA MODERE	3 218 107,600	3 096 689,624	121 417,976
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	2 952 396,608	2 900 900,310	51 496,298
FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	615 327,920	603 386,238	11 941,682
Total	10 357 564,427	10 083 441,396	274 123,031

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3.4.1- Provisions d'assurances vie

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions mathématiques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2017 à 684 612 DT.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Provisions mathématiques	684 611,655	235 239,763	449 371,892
Total	684 611,655	235 239,763	449 371,892

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 au 31-12-2017 de **504 096 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Provisions pour sinistres	504 096,065	519 579,148	- 15 483,083
Total	504 096,065	519 579,148	- 15 483,083

3-5 : Créances

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

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Primes acquises et non émises	-	-	-
Total	-	-	-

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 **3 552 140 DT**.

Désignation	31-déc.	Variation
-------------	---------	-----------

	2017	2016	
Quittance vie	4 763 207,312	4 643 465,634	119 741,678
Provisions pour créances sur assurés	- 1 211 067,144	-863 159,260	- 347 907,884
Total	3 552 140,168	3 780 306,374	- 228 166,206

3-5-3 : Primes à annuler

Cette rubrique comprend:

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Primes à annuler	- 14 825,202	-18 895,900	4 070,698
Total	- 14 825,202	- 18 895,900	4 070,698

3-5-4 Autres créances diverses

Le solde net de cette rubrique au 31-12-2017 est nul

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Effets impayés	-	-	-
Chèques impayés	404 871,094	463 840,472	- 58 969,378
Valeurs en contentieux	72 981,205	72 981,205	-
Provisions pour créances douteuses	- 477 852,299	- 536 821,677	58 969,378
Total	-	-	-

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

Cette rubrique comprend:

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Etat Impôt Taxe Retenue à la source	-	-	-
Etat Impôt / les bénéfices	-	224 819,142	- 224 819,142
Etat Taxe / C.A.	-	35 204,231	- 35 204,231
Total	-	260 023,373	- 260 023,373

3-5-6 Débiteurs divers

Ils comprennent :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Prêts au personnel F.S	289 099,507	227 993,343	61 106,164
Avance sur salaires	750,000	450,000	300,000
Avance sur 13ème & 14ème	35 350,000	32 350,000	3 000,000
Avance sur 15ème	11 421,538	5 421,538	6 000,000
Avance sur commissions	19 460,001	25 460,001	- 6 000,000
Avance sur commissions agents stagiaires	2 100,000	2 100,000	-
Prise en charge personnel	5 544,702	1 370,490	4 174,212
Débiteurs divers	-	35 712,328	- 35 712,328
Union Financière	266 019,558	880 393,161	- 614 373,603
Compte d'attente	32 851,654	4 311,643	28 540,011
Total	662 596,960	1 215 562,504	- 552 965,544

3-6 : Autres éléments d'actif

3-6-1 : Valeurs à l'encaissement

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Valeurs à recevoir	1 087 760,593	1 970 677,383	- 882 916,790
Chèques à l'encaissement	2 414 724,566	1 614 019,916	800 704,650
Total	3 502 485,159	3 584 697,299	- 82 212,140

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Banques	3 903 164,404	1 352 660,892	2 550 503,512
Caisse	1 522,271	743,876	778,395
Total	3 904 686,675	1 353 404,768	2 551 281,907

3-6-3 : Charges reportées

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Frais d'acquisition des immeubles à répartir	64 800,000	108 000,000	- 43 200,000
Total	64 800,000	108 000,000	- 43 200,000

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.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Intérêts courus	7 444 093,761	5 766 846,977	1 677 246,784
Loyers courus	-	80 170,888	- 80 170,888
Dividendes à encaisser	15 800,010	-	15 800,010
Total	7 459 893,771	5 847 017,865	1 612 875,906

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.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Différence sur les prix de remboursement	1 087 578,934	743 967,318	343 611,616
Charges constatées d'avance	38 178,352	63 660,451	- 25 482,099
Total	1 125 757,286	807 627,769	318 129,517

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaille comme suit :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Capital social	20 000 000,000	20 000 000,000	-
Réserve légale	1 337 258,774	1 000 000,000	337 258,774

Réserves facultatives	5 595 436,609	3 795 436,609	1 800 000,000
Réserves pour réinvestissement exonérés	9 299 032,000	6 749 032,000	2 550 000,000
Prime de scission	-	-	-
Réserves pour fonds social	401 349,832	338 388,751	62 961,081
Autres réserves	-	-	-
Résultats reportés	2 916,708	-	2 916,708
Résultat de l'exercice	7 326 279,479	6 745 175,482	581 103,997
Total	43 962 273,402	38 628 032,842	5 334 240,560

Le résultat de l'exercice 2017 est de 7 326 279,479 DT soit 3,663 DT par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 2017,

l'affectation du résultat de l'exercice 2016 est comme suit:

+ Bénéfice 2016	6 745 175,482
+ Report à nouveau antérieur	0,000
Premier reliquat	6 745 175,482
- Réserve légale	337 258,774
Deuxième reliquat	6 407 916,708
- Réserves pour réinvestissements exonérés (soumises à la RAS)	2 550 000,000
Troisième reliquat	3 857 916,708
- Réserves pour fonds social	55 000,000
Quatrième reliquat	3 802 916,708
- Réserves facultatives (soumises à la RAS)	3 800 000,000
Cinquième reliquat	2 916,708
- Report à nouveau (soumis à la RAS)	2 916,708
Sixième reliquat	0,000
+ Réserves facultatives (en franchise de la RAS)	3 314 590,812

Septième reliquat	3 314 590,812
- Dividendes (en franchise de la RAS)	2 000 000,000
Huitième reliquat	1 314 590,812
- Réserves facultatives (en franchise de la RAS)	1 314 590,812
Neuvième reliquat	0,000

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 31/12/2015 Après affectation	10 000 000	1 000 000	3 152 032	4 577 000	3 314 591	7 950 000	731 961	1 130 553	18 885	0	31 875 022
Augmentation du capital par incorporation des réserves	10 000 000		-980 000			-7 469 154	-731 961	-800 000	-18 885		0
Résultats de l'exercice 2016										6 745 175	6 745 175
+/-Variation Réserves Fonds social								7 836			7 836
Soldes au 31/12/2016 Avant affectation	20 000 000	1 000 000	2 172 032	4 577 000	3 314 591	480 846	0	338 389	0	6 745 175	38 628 033
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 19-05-2017		337 259		2 550 000		3 800 000		55 000	2 917	-6 745 175	0
Dividendes distribués					-2 000 000						-2 000 000
Soldes au 31/12/2016 Après affectation	20 000 000	1 337 259	2 172 032	7 127 000	1 314 591	4 280 846	0	393 389	2 917		36 628 033
Résultats de l'exercice 2017										7 326 279	7 326 279
+/-Variation Réserves Fonds social								7 961			7 961
Soldes au 31/12/2017 Avant affectation	20 000 000	1 337 259	2 172 032	7 127 000	1 314 591	4 280 846	0	401 350	2 917	7 326 279	43 962 273

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 la retenue à la source s'élèvent au 31-12-2017 à 3 486 623 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2017
Réserves Facultatives	1 314 591

Réserves pour réinvestissement exonérés (*) 2 172 032

Total 3 486 623

(*) Réserves distribuables sous conditions.

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
	2017	2016	
Provisions d'ouverture	99 342,360	99 342,360	0,000
Constitution	0,000	0,000	0,000
Reprise	0,000	0,000	0,000
Total	99 342,360	99 342,360	-

4-2-2 : Provisions techniques brutes :

4-2-2-1 : 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 31-12-2017 de **202 359 435 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Provisions mathématiques	202 359 435,457	178 542 873,040	23 816 562,417

Total	202 359 435,457	178 542 873,040	23 816 562,417
--------------	------------------------	------------------------	-----------------------

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 31-12-2017 un solde brut de **1 150 297 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Provisions pour frais de gestion	1 150 297,277	933 611,514	216 685,763
Total	1 150 297,277	933 611,514	216 685,763

4-2-2-3 : Provisions 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 31-12-2017 présente un solde brut de **14 015 473 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Provisions pour sinistres	14 015 472,750	13 619 446,205	396 026,545
Total	14 015 472,750	13 619 446,205	396 026,545

4-2-2-4 : Provisions pour participations 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 31-12-2017 un solde de **2 724 800 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes	2 724 800,216	2 119 102,793	605 697,423
Total	2 724 800,216	2 119 102,793	605 697,423

4-2-2-5 : Provisions 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 31-12-2017 à une valeur de **1 200 000 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Provisions pour égalisation	1 200 000,000	1 200 000,000	-
Total	1 200 000,000	1 200 000,000	-

4-2-2-6 : Provisions pour contrats en unités de comptes

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 31-12-2017 à **10 357 563 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Provisions pour contrats en unités de comptes	10 357 563,183	10 083 440,232	274 122,951

Total	10 357 563,183	10 083 440,232	274 122,951
--------------	-----------------------	-----------------------	--------------------

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 31-12-2017 à **652 778 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	652 778,042	658 616,557	- 5 838,515
Total	652 778,042	658 616,557	- 5 838,515

4-2-4 : Autres dettes

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

Cette rubrique présente au 31-12-2017 un solde de **1 836 121 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Commissions à servir	1 836 120,619	1 414 380,914	421 739,705
Total	1 836 120,619	1 414 380,914	421 739,705

4-2-4-2 : Dettes nées d'opérations de réassurance

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2017 à **981 409 DT**.

Désignation	31-déc.	Variation
-------------	---------	-----------

	2017	2016	
Compte courant réassurance générale	981 409,407	466 018,361	515 391,046
Total	981 409,407	466 018,361	515 391,046

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

Cette rubrique englobe :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Personnel impôts sur le revenu	-	-	-
Retenue à la source	1 418 874,285	193 474,362	1 225 399,923
Taxes d'assurance	-	-	-
TFP	0,001	-	0,001
FOPROLOS	0,006	-	0,006
Charges Patronales Maladie	250 282,217	173 321,244	76 960,973
CNSS	158 343,378	178 035,432	- 19 692,054
Timbre	0,500	-	0,500
Retenue sur salaires prêt Cnss	4 401,832	4 146,051	255,781
Contribution conjoncturelle : loi de finance 2017	-	741 639,888	- 741 639,888
Total	1 831 902,219	1 290 616,977	541 285 ,242

4-2-4-4 : Crédoeurs divers

Le solde de cette rubrique est de **2 666 294 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des fournisseurs (charges à payer), le solde des comptes des personnels (charges à payer) et les dividendes distribuables aux actionnaires.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Dividendes et tantième à payer	486 680,200	28 202,200	458 478,000
Personnel charges à payer	569 733,766	790 481,631	- 220 747,865
Créditeurs divers charges à payer	995 524,360	655 858,657	339 665,703
Créditeurs divers	47 834,208	32 694,656	15 139,552
Assurances MAGHREBIA	566 521,672	513 482,118	53 039,554
Total	2 666 294,206	2 020 719,262	645 574,944

4-2-5 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2017 à **595 875 DT**, elle concerne principalement les produits constatés d'avance et l'amortissement des surcotes.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Amortissement surcote	591 808,891	822 769,439	- 230 960,548
Produits constatés d'avance	4 066,148	16 196,321	- 12 130,173
Total	595 875,039	838 965,760	- 243 090,721

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes émises

Cette rubrique présente un solde net de **48 224 535 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	

Primes émises et acceptées	51 278 004,020	46 591 079,266	4 686 924,754
Annulations sur exercices antérieurs	- 1 007 020,823	- 788 971,029	- 218 049,794
Variation des primes à annuler	4 070,698	15 168,407	- 11 097,709
Primes cédées	- 2 050 518,568	- 1 579 366,013	- 471 152,555
Total	48 224 535,327	44 237 910,631	3 986 624,696

5-2 : Produits de placements

Cette rubrique présente un solde brut de **15 353 313 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Revenus des immeubles	289 599,250	141 271,000	148 328,250
Revenus des valeurs mobilières	489 845,997	476 469,616	13 376,381
Revenus des obligations et titres	4 498 842,118	3 791 501,073	707 341,045
Revenus des prêts sur contrats	25 884,223	15 003,881	10 880,342
Revenus des autres placements	1 961 249,212	1 701 984,454	259 264,758
Revenus des dépôts	79 478,276	59 391,685	20 086,591
Revenus des BTA	6 054 043,057	5 439 296,505	614 746,552
Différence sur le prix de remboursement	343 611,616	246 645,674	96 965,942
Gains sur réalisations des placements	429 961,323	685 306,637	- 255 345,314
Reprise de corrections de valeurs sur placements	1 157 400,405	1 284 768,218	- 127 367,813
Profits de changes réalisés	1 262,189	215,197	1 046,992
Intérêts sur dépôts auprès des cédantes	22 135,687	6 591,385	15 544,302
Total	15 353 313,353	13 848 445,325	1 504 868,028

5-3 : Plus values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31/12/2017 un solde brut de **586 724 DT** qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

Désignation	31-déc.	Variation
-------------	---------	-----------

	2017	2016	
Plus-values non réalisées sur placements UC	586 723,635	832 146,642	- 245 423,007
Total	586 723,635	832 146,642	- 245 423,007

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent un solde net de **13 917 023 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Sinistres et capitaux échus	7 752 209,798	6 423 336,158	1 328 873,640
Rachats	3 035 114,791	3 091 025,220	- 55 910,429
Rachat partiel	3 111 886,053	2 138 957,580	972 928,473
Sinistres à la charge des réassureurs	- 759 492,025	- 631 004,973	- 128 487,052
Sinistres acceptés	639 880,138	388 102,877	251 777,261
Frais de gestion de sinistres	137 424,293	284 461,889	- 147 037,596
Total	13 917 023,048	11 694 878,751	2 222 144,297

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

Cette rubrique présente un solde de **9 663 417 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Commissions servies	6 696 197,653	6 219 971,124	476 226,529
Autres frais d'acquisition	2 967 219,154	3 495 661,598	- 528 442,444
Total	9 663 416,807	9 715 632,722	- 52 215,915

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31-12-2017 de **2 386 120 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Frais d'administrations	2 386 120,448	1 595 281,314	790 839,134
Total	2 386 120,448	1 595 281,314	790 839,134

5-6 : Autres charges techniques

Cette rubrique présente un solde brut au 31-12-2017 de **751 598 DT**

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Autres charges techniques	751 598,096	829 585,619	- 77 987,523
Total	751 598,096	829 585,619	- 77 987,523

5.7-Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **2 253 104 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Frais externes sur immeubles	77 382,179	75 341,127	2 041,052
Frais sur valeurs mobilières	1 165 278,623	1 083 696,622	81 582,001
Dotation aux amortissements des immeubles	76 852,126	68 130,005	8 722,121
Différence sur le prix de remboursement	121 439,370	153 379,101	- 31 939,731
frais interne de gestion de valeur	28 109,509	77 503,562	- 49 394,053
Dotation aux provisions /dépréciation des placements	530 274,585	485 814,821	44 459,764

Intérêts / dépôt réassurance vie	23 815,626	28 908,646	-	5 093,020
Perte / réalisation des placements	229 951,554	507 142,103	-	277 190,549
Pertes de changes réalisées	-	533,344	-	533,344
Total	2 253 103,572	2 480 449,331	-	227 345,759

5-8 : Moins values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31/12/2017 un solde brut de **2 384 DT** et représente les ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Moins values non réalisées sur placements UC	2 383,916	-	2 383,916
Total	2 383,916	-	2 383,916

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) :

Capitaux propres	×	Produits des placements Nets
Capitaux propres + Provisions techniques		

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Produits des placements Bruts	15 353 313,353	13 848 445,325	1 504 868,028
Charges de placements	2 253 103,572	2 480 449,331	- 227 345,759
Produits des placements Nets (a)	13 100 209,781	11 367 995,994	1 732 213,787

Capitaux propres (b)	36 635 993,92	31 882 857,36	4 753 136,563
Provisions techniques (c)	231 807 568,88	206 498 473,78	25 309 095,099
Total [(b x a) / (b + c)]	1 787 858,874	1 520 438,673	267 420,201

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2017 de **26 001 DT**.

Désignation	31-déc.		Variation
	2017	2016	
Autres produits non techniques	26 000,510	41 200,418	- 15 199,908
Total	26 000,510	41 200,418	- 15 199,908

6-2 : Eléments extraordinaires

Conformément aux dispositions de l'article 52 de la loi n°2017-66 du 18 décembre 2017, portant loi de finances pour l'année 2018 une contribution exceptionnelle au profit du budget de l'Etat de l'année 2018 a été instituée :

Désignation	31-déc		Variation
	2017	2016	
Contribution conjoncturelle : "loi de finance 2018 "			
Base de calcul	8 636 556,000	9 888 531,841	-
Contribution conjoncturelle	431 827,800	741 639,888	- 309 812,088
Total	431 827,800	741 639,888	- 309 812,088

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 31-12-2017, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **8 985 077 DT** contre **4 682 298 DT** au 31-12-2016.

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

Au 31-12-2017, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-4 884 273 DT** contre **-2 925 494 DT** au 31-12-2016.

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

Ce flux enregistré au 31-12-2017, un montant de **-1 549 522 DT** contre **-896 736 DT** au 31-12-2016.

La trésorerie au 31-12-2017 s'élève à **3 904 687 DT** contre **1 353 405 DT** au 31-12-2016 enregistrant une variation de **2 551 282 DT**.

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A. DECOMPTE FISCAL AU 31/12/2017

<u>RÉSULTAT COMPTABLE BRUT</u>	10 349 074
RÉINTÉGRATIONS	1 578 735
1- Charges non déductibles :	420
Taxe de voyage	420
Pertes de change non réalisés	-
2- Provisions :	1 146 487
<u>2-1 Provisions non déductibles</u>	851 748
Provisions pour créances douteuses	494 774
Provisions pour dépréciation des titres non cotés	235 535
Surcote non réalisée	121 439
provision pour annulation de primes	-
<u>2-2 Provisions déductibles</u>	294 739
Provisions pour dépréciation des titres cotés	260 164
Provisions pour dépréciation des OPCVM	34 576

3- Contribution conjoncturelle (5%)	431 828
DÉDUCTIONS	1 756 677
1- Reprise sur provisions non déduites initialement :	576 707
Reprise / prov des titres non cotés	23 189
Reprise / prov des créances douteuses	205 835
Reprise / prov pour annulation de primes	4 071
Prime décote non réalisée	343 612
2- Gains de changes non réalisés	-
Résultat fiscal avant déduction des provisions :	11 351 103
Déduction des provisions dans la limite de 50%	5 675 551
Provisions pour dépréciation des titres cotés	260 164
Provisions pour dépréciation des OPCVM	34 576
Provisions pour créances douteuses	-
Résultat fiscal après déduction des provisions :	11 056 363
3- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables	919 807
Dividendes	489 846
Plus values de cession des actions cotées	429 961
Intérêts des dépôts en devises	-
Résultat fiscal avant déduction des revenus réinvestis :	10 136 556
DÉDUCTION POUR RÉINVESTISSEMENTS EXONÈRES	10 136 556
FCPR SAGES TAF	1 000 000
FCPR JASMIN	500 000
BÉNÉFICE IMPOSABLE	8 636 556
BÉNÉFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	8 636 556
IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS (35%)	3 022 795
CONTRIBUTION CONJONCTURELLE (5%)	431 828
MINIMUM D'IMPÔT (20%)	2 027 311
RÉSULTAT NET	7 326 279

Tableau_B3 : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques des assurances MAGHREBIA VIE et montants de ces provisions

Au 31/12/2017

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
TITRES EMIS PAR L'ETAT	111 373 627,000	114 800 000,000	116 080 913,810	0,000	0,000	111 373 627,000	111 373 627,000	4 714 952,290	48,05%
- BTA 6,9% 05/2022	9 143 940,000	9 100 000,000	9 551 487,400	0,000	0,000	9 143 940,000	9 143 940,000	407 547,400	3,94%
- BTA 5,3% 01/2018	1 473 750,000	1 500 000,000	1 576 015,500	0,000	0,000	1 473 750,000	1 473 750,000	102 265,500	0,64%
- BTA 5,5% 03/2019	17 133 140,000	16 520 000,000	17 125 474,520	0,000	0,000	17 133 140,000	17 133 140,000	0,000	7,39%
- BTA 5,6% 08/2022	23 885 300,000	25 000 000,000	24 169 650,000	0,000	0,000	23 885 300,000	23 885 300,000	284 350,000	10,30%
- BTA 5,75% 01/2021	8 727 000,000	9 000 000,000	9 499 068,000	0,000	0,000	8 727 000,000	8 727 000,000	772 068,000	3,76%
- BTA 5,5% 10/2018	3 992 750,000	4 100 000,000	4 135 895,500	0,000	0,000	3 992 750,000	3 992 750,000	143 145,500	1,72%
- BTA 5,5% 02/2020	1 445 500,000	1 500 000,000	1 559 805,000	0,000	0,000	1 445 500,000	1 445 500,000	114 305,000	0,62%
- BTA 5,5% 10/2020	4 804 000,000	5 000 000,000	4 939 760,000	0,000	0,000	4 804 000,000	4 804 000,000	135 760,000	2,07%
- BTA 6% 04/2023	966 000,000	1 000 000,000	1 009 068,000	0,000	0,000	966 000,000	966 000,000	43 068,000	0,42%
- BTA 6% 04/2024	3 395 400,000	3 500 000,000	3 652 467,000	0,000	0,000	3 395 400,000	3 395 400,000	257 067,000	1,46%
- 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	0,25%
- BTA 6,7% 04/2028	4 222 600,000	4 500 000,000	4 421 668,500	0,000	0,000	4 222 600,000	4 222 600,000	199 068,500	1,82%
- BTA 6,3% 03/2026	8 141 200,000	8 900 000,000	8 679 520,300	0,000	0,000	8 141 200,000	8 141 200,000	538 320,300	3,51%
- BTA 6,3% 10/2026	1 158 600,000	1 200 000,000	1 184 541,600	0,000	0,000	1 158 600,000	1 158 600,000	25 941,600	0,50%
- BTA 6,6% 03/2027	4 825 340,000	5 180 000,000	5 126 065,840	0,000	0,000	4 825 340,000	4 825 340,000	300 725,840	2,08%
- BTA 7,5% 07/2032	8 579 900,000	9 100 000,000	9 412 266,500	0,000	0,000	8 579 900,000	8 579 900,000	832 366,500	3,70%
- BTA 6% 06/2021	1 305 450,000	1 350 000,000	1 394 383,950	0,000	0,000	1 305 450,000	1 305 450,000	88 933,950	0,56%
- BTA 6% 06/2023	2 348 957,000	2 500 000,000	2 581 780,000	0,000	0,000	2 348 957,000	2 348 957,000	232 823,000	1,01%
- E.O. NATIONAL 2014-C	5 250 000,000	5 250 000,000	5 427 180,000	0,000	0,000	5 250 000,000	5 250 000,000	177 180,000	2,26%
PLACEMENTS IMMOBILIERS	15 041 060,000	0,000	15 315 401,247	0,000	294 982,131	14 746 077,869	14 046 067,869	274 341,247	6,06%
Terrains et constructions d'exploitation	675 000,000	0,000	675 000,000	0,000	22 500,000	652 500,000	652 500,000	0,000	0,28%
LOCAL N°3 MREZGA NABEUL	307 400,000	0,000	307 400,000	0,000	10 246,667	297 153,333	297 153,333	0,000	0,13%
LOCAL N°4 MREZGA NABEUL	367 600,000	0,000	367 600,000	0,000	12 253,333	355 346,667	355 346,667	0,000	0,15%
Terrains et constructions hors exploitation	12 166 050,000	0,000	12 166 050,000	0,000	272 482,131	11 893 567,869	11 893 567,869	0,000	5,13%
- Terrain.Rahila	843 840,000	0,000	843 840,000	0,000	0,000	843 840,000	843 840,000	0,000	0,36%
- Terrain. LAC III " SIAV"	1 963 382,145	0,000	1 963 382,145	0,000	0,000	1 963 382,145	1 963 382,145	0,000	0,85%
- Terrain. SEDI BOUMHAL	1 498 000,000	0,000	1 498 000,000	0,000	0,000	1 498 000,000	1 498 000,000	0,000	0,65%

- Imm. Khaiereddine Pacha "RAHILA I"	2 756 160,000	0,000	2 756 160,000	0,000	263 760,010	2 492 399,990	2 492 399,990	0,000	1,08%
- Imm. LAC III "SIAV"	4 186 617,855	0,000	4 186 617,855	0,000	8 722,121	4 177 895,734	4 177 895,734	0,000	1,80%
- Imm. SEDI BOUMHAL	918 050,000	0,000	918 050,000	0,000	0,000	918 050,000	918 050,000	0,000	0,40%
Parts et actions des sociétés immobilières non cotées	2 200 010,000	0,000	2 474 351,247	0,000	0,000	2 200 010,000	1 500 000,000	274 341,247	0,65%
* Assurances Maghrebia Immobilière	2 200 010,000	0,000	2 474 351,247	0,000	0,000	2 200 010,000	1 500 000,000	274 341,247	0,65%
ACTIONS COTEES	10 416 667,324	0,000	12 699 274,729	670 686,698	0,000	9 745 980,626	9 745 980,626	2 953 294,103	4,20%
* ADWYA	273 446,197	0,000	339 832,832	0,000	0,000	273 446,197	273 446,197	66 386,635	0,12%
* AMEN BANK	390 763,502	0,000	383 758,596	7 004,906	0,000	383 758,596	383 758,596	0,000	0,17%
* ARTES	345 373,931	0,000	302 562,328	42 811,603	0,000	302 562,328	302 562,328	0,000	0,13%
* ATB	714 316,606	0,000	540 804,733	173 511,873	0,000	540 804,733	540 804,733	0,000	0,23%
* ATB DS 2010	4,044	0,000	0,000	4,044	0,000	0,000	0,000	0,000	0,00%
* BIAT	312 786,103	0,000	536 810,930	0,000	0,000	312 786,103	312 786,103	224 024,827	0,13%
* BNA	101 460,122	0,000	126 415,170	0,000	0,000	101 460,122	101 460,122	24 955,048	0,04%
* BT	360 646,574	0,000	455 107,580	0,000	0,000	360 646,574	360 646,574	94 461,006	0,16%
* CELLCOM	103 698,000	0,000	29 568,744	74 129,256	0,000	29 568,744	29 568,744	0,000	0,01%
* CIL	70 332,010	0,000	81 371,930	0,000	0,000	70 332,010	70 332,010	11 039,920	0,03%
* CITY CARS	297 996,050	0,000	256 186,674	41 809,376	0,000	256 186,674	256 186,674	0,000	0,11%
* DELICE HOLDING	693 196,870	0,000	801 058,335	0,000	0,000	693 196,870	693 196,870	107 861,465	0,30%
* ENNAKL	256 880,121	0,000	339 159,282	0,000	0,000	256 880,121	256 880,121	82 279,161	0,11%
* ESSOUKNA	286 642,975	0,000	172 721,989	113 920,986	0,000	172 721,989	172 721,989	0,000	0,07%
* EUROCYCLE	210 906,548	0,000	445 447,515	0,000	0,000	210 906,548	210 906,548	234 540,967	0,09%
* GIF	64 615,786	0,000	39 771,900	24 843,886	0,000	39 771,900	39 771,900	0,000	0,02%
* LILAS	166 781,830	0,000	326 618,280	0,000	0,000	166 781,830	166 781,830	159 836,450	0,07%
* MONOPRIX	1 749 089,350	0,000	1 637 646,670	111 442,680	0,000	1 637 646,670	1 637 646,670	0,000	0,71%
* OTH	119 989,889	0,000	199 031,310	0,000	0,000	119 989,889	119 989,889	79 041,421	0,05%
* PGH	257 421,379	0,000	456 848,840	0,000	0,000	257 421,379	257 421,379	199 427,461	0,11%
* SFBT	484 373,594	0,000	1 740 037,097	0,000	0,000	484 373,594	484 373,594	1 255 663,503	0,21%
* SIMPAR	575 765,090	0,000	519 573,096	56 191,994	0,000	519 573,096	519 573,096	0,000	0,22%
* SPDIT	33 133,760	0,000	39 394,212	0,000	0,000	33 133,760	33 133,760	6 260,452	0,01%
* TELNET HOLDING	1 768 971,833	0,000	1 998 141,670	0,000	0,000	1 768 971,833	1 768 971,833	229 169,837	0,76%
* TLS	98 237,170	0,000	73 221,075	25 016,095	0,000	73 221,075	73 221,075	0,000	0,03%
* TUNIS-RE	376 956,983	0,000	381 370,475	0,000	0,000	376 956,983	376 956,983	4 413,492	0,16%
* UIB	302 881,007	0,000	476 813,466	0,000	0,000	302 881,007	302 881,007	173 932,459	0,13%
PARTS DANS LES OPCVM	16 550 057,147	0,000	18 189 918,692	103 701,018	0,000	16 446 356,129	16 446 356,129	1 743 562,563	7,09%

- FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	3 864 390,921	0,000	4 374 527,623	0,000	0,000	3 864 390,921	3 864 390,921	510 136,702	1,67%
- FCP MAGHREBIA MODERE	2 712 122,162	0,000	3 023 261,270	0,000	0,000	2 712 122,162	2 712 122,162	311 139,108	1,17%
- FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	1 096 500,064	0,000	1 108 132,907	0,000	0,000	1 096 500,064	1 096 500,064	11 632,843	0,47%
- FCP BNA SECURITE	1 000 000,000	0,000	1 533 140,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	533 140,000	0,43%
- FCP MAC HORIZON 2022	1 000 000,000	0,000	1 167 170,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	167 170,000	0,43%
- FCP VALEURS INST°	1 000 000,000	0,000	1 098 169,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	98 169,000	0,43%
- FCPR TDF	500 000,000	0,000	426 507,700	73 492,300	0,000	426 507,700	426 507,700	0,000	0,18%
- FCPR TDF II	2 077 000,000	0,000	2 144 849,810	0,000	0,000	2 077 000,000	2 077 000,000	67 849,810	0,90%
- FCPR TDF III	1 000 000,000	0,000	1 000 035,100	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	35,100	0,43%
- FCPR PHENICIA FUND	1 000 000,000	0,000	989 857,000	10 143,000	0,000	989 857,000	989 857,000	0,000	0,43%
- FONDS CAPITALEASE II	1 100 044,000	0,000	1 079 978,282	20 065,718	0,000	1 079 978,282	1 079 978,282	0,000	0,47%
- FONDS CAPITALEASE	200 000,000	0,000	244 290,000	0,000	0,000	200 000,000	200 000,000	44 290,000	0,09%
PARTS DANS LES SICAR	3 117 825,467	0,000	2 836 426,641	281 398,826	0,000	2 836 426,641	2 836 426,641	0,000	1,22%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	3 117 825,467	0,000	2 836 426,641	281 398,826	0,000	2 836 426,641	2 836 426,641	0,000	1,22%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	4 045 454,458	0,000	3 926 708,000	196 000,515	0,000	3 849 453,943	3 849 453,943	77 254,057	1,66%
MAGHREBIA SERVICES	564 867,200	0,000	576 076,000	0,000	0,000	564 867,200	564 867,200	11 208,800	0,24%
ABV	200 000,000	0,000	182 000,000	18 000,000	0,000	182 000,000	182 000,000	0,000	0,08%
SAFI	69 751,515	0,000	60 420,000	9 331,515	0,000	60 420,000	60 420,000	0,000	0,03%
STH EL HAMMAM	2 049 468,993	0,000	2 054 960,000	0,000	0,000	2 049 468,993	2 049 468,993	5 491,007	0,88%
MEDICARS	999 153,000	0,000	830 484,000	168 669,000	0,000	830 484,000	830 484,000	0,000	0,36%
SMU	162 213,750	0,000	222 768,000	0,000	0,000	162 213,750	162 213,750	60 554,250	0,07%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	59 925 260,000	59 925 260,000	61 970 895,189	0,000	0,000	59 925 260,000	59 925 260,000	2 045 635,189	25,85%
- E.O. A BANK 2011	200 000,000	200 000,000	203 208,767	0,000	0,000	200 000,000	200 000,000	3 208,767	0,09%
- E.O. A BANK 2014	3 000 000,000	3 000 000,000	3 187 984,932	0,000	0,000	3 000 000,000	3 000 000,000	187 984,932	1,29%
- E.O. 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	0,52%
- E.O. A BANK 2017-1	1 500 000,000	1 500 000,000	1 576 017,123	0,000	0,000	1 500 000,000	1 500 000,000	76 017,123	0,65%
- E.O. A BANK 2017-2	250 000,000	250 000,000	250 318,493	0,000	0,000	250 000,000	250 000,000	318,493	0,11%
- E.O. AIL 2013-1	200 000,000	200 000,000	208 208,219	0,000	0,000	200 000,000	200 000,000	8 208,219	0,09%
- E.O. AIL 2014	560 000,000	560 000,000	577 136,000	0,000	0,000	560 000,000	560 000,000	17 136,000	0,24%
- E.O. 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	0,32%
- E.O. AIL 2017-1	700 000,000	700 000,000	718 717,808	0,000	0,000	700 000,000	700 000,000	18 717,808	0,30%
- E.O. AIL 2017-2	750 000,000	750 000,000	750 821,918	0,000	0,000	750 000,000	750 000,000	821,918	0,32%
- E.O. ATL 2011	200 000,000	200 000,000	210 993,151	0,000	0,000	200 000,000	200 000,000	10 993,151	0,09%
- E.O. ATL 2013-1	600 000,000	600 000,000	628 280,548	0,000	0,000	600 000,000	600 000,000	28 280,548	0,26%

- E.O. ATL 2013-2	390 000,000	390 000,000	393 538,849	0,000	0,000	390 000,000	390 000,000	3 538,849	0,17%
- E.O. ATL 2014-3	1 000 000,000	1 000 000,000	1 069 452,055	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	69 452,055	0,43%
- E.O. 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	0,30%
- E.O. ATL 2015-2	600 000,000	600 000,000	639 365,753	0,000	0,000	600 000,000	600 000,000	39 365,753	0,26%
- E.O. ATTIJARI BANK 2015	1 200 000,000	1 200 000,000	1 215 083,836	0,000	0,000	1 200 000,000	1 200 000,000	15 083,836	0,52%
- E.O. ATTIJARI BANK 2016	1 600 000,000	1 600 000,000	1 660 010,959	0,000	0,000	1 600 000,000	1 600 000,000	60 010,959	0,69%
- E.O. ATTIJARI BANK 2017	1 000 000,000	1 000 000,000	1 043 972,603	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	43 972,603	0,43%
- E.O. ATTIJARI LEASING 2012-1	400 000,000	400 000,000	414 892,055	0,000	0,000	400 000,000	400 000,000	14 892,055	0,17%
- E.O. ATTIJARI LEASING 2013-1	130 000,000	130 000,000	130 972,329	0,000	0,000	130 000,000	130 000,000	972,329	0,06%
- E.O. ATTIJARI LEASING SUB 2014	400 000,000	400 000,000	400 424,658	0,000	0,000	400 000,000	400 000,000	424,658	0,17%
- E.O. ATTIJARI LEASING 2014-1	960 000,000	960 000,000	1 000 402,849	0,000	0,000	960 000,000	960 000,000	40 402,849	0,41%
- E.O. ATTIJARI LEASING 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	0,43%
- E.O. ATTIJARI LEASING 2016-1	500 000,000	500 000,000	516 986,301	0,000	0,000	500 000,000	500 000,000	16 986,301	0,22%
- E.O. ATTIJARI LEASING 2016-2	900 000,000	900 000,000	958 649,178	0,000	0,000	900 000,000	900 000,000	58 649,178	0,39%
- E.O. BH 2016-1	2 000 000,000	2 000 000,000	2 098 219,178	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	98 219,178	0,86%
- E.O. BIAT 2014	2 800 000,000	2 800 000,000	2 806 858,082	0,000	0,000	2 800 000,000	2 800 000,000	6 858,082	1,21%
- E.O. 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	0,86%
- E.O. BIAT 2017-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 054 345,205	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	54 345,205	0,43%
- E.O. BNA 2017-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 045 300,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	45 300,000	0,43%
- E.O. BNA 2017-2	1 250 000,000	1 250 000,000	1 250 520,548	0,000	0,000	1 250 000,000	1 250 000,000	520,548	0,54%
- E.O. 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	1,29%
- E.O. BNA FGA 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	0,86%
- E.O. BTE 2011	750 000,000	750 000,000	791 738,014	0,000	0,000	750 000,000	750 000,000	41 738,014	0,32%
- E.O. BTE 2016	1 000 000,000	1 000 000,000	1 070 328,767	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	70 328,767	0,43%
- E.O. BTK 2009	162 500,000	162 500,000	170 521,712	0,000	0,000	162 500,000	162 500,000	8 021,712	0,07%
- E.O. BTK 2012-1	457 200,000	457 200,000	460 830,043	0,000	0,000	457 200,000	457 200,000	3 630,043	0,20%
- E.O. BTK 2014	1 600 000,000	1 600 000,000	1 605 225,205	0,000	0,000	1 600 000,000	1 600 000,000	5 225,205	0,69%
- E.O. CIL 2012-2	240 000,000	240 000,000	253 334,795	0,000	0,000	240 000,000	240 000,000	13 334,795	0,10%
- E.O. CIL 2013-1	600 000,000	600 000,000	602 979,452	0,000	0,000	600 000,000	600 000,000	2 979,452	0,26%
- E.O. CIL 2014	400 000,000	400 000,000	413 334,795	0,000	0,000	400 000,000	400 000,000	13 334,795	0,17%
- E.O. CIL 2015-1	360 000,000	360 000,000	375 014,959	0,000	0,000	360 000,000	360 000,000	15 014,959	0,16%
- E.O. CIL 2016-1	800 000,000	800 000,000	837 643,836	0,000	0,000	800 000,000	800 000,000	37 643,836	0,35%
- E.O. ENDA TAMWEEL	2 500 000,000	2 500 000,000	2 517 835,616	0,000	0,000	2 500 000,000	2 500 000,000	17 835,616	1,08%
- E.O. HL 2013/1	200 000,000	200 000,000	208 620,274	0,000	0,000	200 000,000	200 000,000	8 620,274	0,09%
- E.O. HL 2013/2	400 000,000	400 000,000	424 144,658	0,000	0,000	400 000,000	400 000,000	24 144,658	0,17%

Tunis, le 24 AVRIL 2018

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2017

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE. SA

Titre 1 : Rapport sur l'audit des états financiers

Section 1 : Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre l'assemblée générale du 09 juin 2015, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE. SA**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Section 2 : Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit

Section 3 : Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Section 4 : Responsabilités de la direction et du conseil d'administration pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Section 5 : Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives

lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Section 6 : Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Section 7 : Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

Section 8 : Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Section 9 : Autres obligations légales et réglementaires

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 actuairé 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


MAKRAM GUIRAS
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes
Membre de l'O.E.C.T

Tunis, le 24 AVRIL 2018

Société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2017

Mesdames, 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 Maghrebias 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 MAGHREBIA SA* 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 MAGHREBIA SA* a confié par délégation à *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* la gestion des produits santé. En contre partie, Assurances Maghrebias 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 Maghrebias VIE* et *CODWAY S.A* (ex-Maghrebias Services)

La société **CODWAY S.A** (ex-Maghrebias services) 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, **CODWAY S.A** a facturé, en 2017, à *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* la somme de **19 036 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. Ce contrat de location a pris

effet à partir 01 janvier 2016 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction et sera augmenté de 5% tous les ans, à partir du 1er janvier de chaque année. Le loyer relatif à l'année 2017 est fixé à **174 484 DT HT**.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250 m². Le loyer est fixé à **22 312 DT HT**.

B.5 Contrats de location entre *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* le local de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah SAAD à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Le loyer est fixé à **19 584 DT HT**.

B.6 Convention entre La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* et La Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE*

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* a confié à la Société Assurances Maghrebja 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 Maghrebja Immobilière a facturé en 2017 à Assurances Maghrebja Vie la somme de **24 908 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 DT** 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 DT** 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


MAKRAM GUIRAS
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes
Membre de l'O.E.C.T