

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE ASSURANCES MAGHREBIA

Siège social : Angle 64, Rue de Palestine/ 22, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002
TUNIS

La société ASSURANCES MAGHREBIA.SA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 Juin 2020. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Sami MENJOUR et M Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2019			31/12/2018
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
Actifs incorporels	1.1				
Ecart d'acquisition	1.1.1	329 727	148 377	181 350	197 836
Investissements de recherche et développement	1.1.2	97 613	97 613	0	3 786
Concessions, brevets, licences, marques	1.1.3	3 008 683	1 546 604	1 462 079	1 439 473
		3 436 023	1 792 594	1 643 429	1 641 095
Actifs corporels	1.2				
Installations techniques et machines	1.2.1	7 568 835	5 692 013	1 876 822	1 728 946
Autres installations, outillage et mobilier	1.2.2	1 815 442	1 270 244	545 198	440 011
Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		950	-	950	12 450
		9 385 227	6 962 256	2 422 970	2 181 408
Placements	1.3				
Terrains et constructions					
Terrains et constructions d'exploitation	1.3.1	10 672 617	2 899 656	7 772 960	4 780 920
Terrains et constructions hors exploitation	1.3.2	34 018 826	8 696 684	25 322 143	25 961 147
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées		-	-	-	-
Parts dans des entreprises avec liens de participation		-	-	-	-
Autres placements financiers					
Actions et autres titres à revenu variable	1.3.3	77 192 453	5 198 708	71 993 745	77 583 566
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.3.4	448 676 679	396 711	448 279 969	382 419 270
Autres prêts		3 622 952	-	3 622 952	3 054 433
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		1 426 981	-	1 426 981	1 464 418
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes		10 243 762	-	10 243 762	10 634 654
		585 854 270	17 191 759	568 662 511	505 898 407
Part des réassureurs dans les provisions techniques					
Provisions pour primes non acquises (non vie)		14 114 455	-	14 114 455	16 838 712
Provisions mathématiques (vie)		4 592 999	-	4 592 999	3 242 144
Provisions pour sinistres (non vie)		60 490 563	-	60 490 563	36 415 419
Provisions pour sinistres (vie)		3 489 545	-	3 489 545	1 451 595
Provisions d'égalisation et équilibrage (non vie) *		586 785	-	586 785	553 082
		83 274 348	-	83 274 348	58 500 951
Créances	1.4				
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises		16 447 614	-	16 447 614	14 760 585
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	1.4.1	37 445 808	23 064 044	14 381 764	16 126 606
Créances nées d'opérations de réassurance		8 979 876	413 043	8 566 833	6 653 473
Autres créances					
Personnel		360 963	-	360 963	365 518
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		786 638	-	786 638	89 428
Etat impôt différé		5 770	-	5 770	5 770
Débiteurs divers	1.4.2	10 961 578	2 736 073	8 225 505	7 618 295
		74 988 247	26 213 160	48 775 087	45 619 675
Autres éléments d'actif					
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		33 284 045	2 931 672	30 352 373	31 758 495
Charges reportées		308 435	-	308 435	432 847
Frais d'acquisition reportés		5 112 304	-	5 112 304	5 349 848
Autres charges à répartir		128 035	-	128 035	-
Comptes de régularisation Actif					
Intérêts et loyers acquis non échus		19 922 590	257 507	19 665 082	14 217 861
Autres comptes de régularisation		3 413 121	-	3 413 121	2 186 636
		62 168 530	3 189 179	58 979 351	53 945 688
Total de l'actif		819 106 645	55 348 949	763 757 697	667 787 224

* Rubriques retraitées pour des raisons de comparabilité

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux propres	2.1		
Capital social		45 000 000	45 000 000
Réserves consolidés	2.1.1	53 169 345	42 802 913
Intérêts minoritaires	2.1.2	14 052 649	12 289 344
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		112 221 994	100 092 257
Résultat de l'exercice	2.2	18 528 248	17 201 037
Résultats consolidés	2.2.1	16 057 260	14 668 047
Intérêts minoritaires	2.2.2	2 470 989	2 532 990
Total des capitaux propres avant affectation		130 750 242	117 293 294
Passif			
Provisions pour autres risques et charges		855 950	854 688
Autres provisions		855 950	854 688
Provisions techniques brutes			
Provisions pour primes non acquises		41 760 272	44 333 871
Provisions mathématiques (vie)		263 311 227	230 606 680
Provisions pour sinistres (vie)		21 296 023	17 034 094
Provisions pour sinistres (non vie)		186 674 808	150 531 873
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		2 812 413	2 637 991
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		6 226 606	3 264 845
Provisions pour égalisation (non vie)		4 886 785	4 853 082
Provisions pour égalisation (vie)		3 031 566	1 250 000
Autres provisions techniques (non vie)		3 869 524	3 001 148
Provisions pour contrats en unités de comptes		10 243 766	10 634 653
		544 112 992	468 148 236
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		33 363 510	26 769 000
Autres dettes	2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		9 084 252	8 519 223
Dettes nées d'opérations de réassurance *		25 966 840	24 358 244
Dépôts et cautionnements reçus		832 630	867 398
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		9 648 735	8 669 055
Créditeurs divers	2.3.1	8 158 165	9 589 797
		53 690 621	52 003 716
Autres passifs			
Comptes de régularisation passif		984 382	2 718 290
		984 382	2 718 290
TOTAL DU PASSIF		633 007 455	550 493 930
Total des capitaux propres et du passif		763 757 697	667 787 224

* Rubriques retraitées pour des raisons de comparabilité

MAGHREBIA GROUP

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	Opérations consolidés 31/12/2019	Opérations consolidés 31/12/2018
Primes acquises		237 823 487	212 158 650
Primes émises et acceptées (non vie)		169 427 654	159 233 332
Primes émises et acceptées (vie)		65 822 234	58 271 355
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)		2 573 599	(5 346 038)
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé		12 514 740	11 110 562
Produits de placements nets vie		20 182 923	14 862 147
Plus ou moins values non réalisées sur placements vie		197 530	512 398
Charges de sinistres		(169 072 324)	(130 679 108)
		(130 980 052)	(109 135 317)
Montants payés (non vie)		(112 847 443)	(93 270 164)
Montants payés (vie)		(18 132 609)	(15 865 153)
		(38 092 272)	(21 543 791)
Variation de la provision pour sinistres (non vie)		(33 830 343)	(18 525 170)
Variation de la provision pour sinistres (vie)		(4 261 929)	(3 018 621)
Variation des autres provisions techniques		(40 237 957)	(27 221 272)
Variation des autres provisions techniques (non vie)		(3 180 969)	742 810
Variation des autres provisions techniques (vie)		(37 056 988)	(27 964 081)
Participation aux bénéfices et ristournes		(174 422)	(290 432)
Participation aux bénéfices et ristournes (non vie)		(174 422)	(290 432)
Frais d'exploitation		(38 793 349)	(36 155 807)
Frais d'exploitation (non vie)		(27 469 851)	(24 396 491)
Frais d'exploitation (vie)		(11 323 499)	(11 759 316)
Autres charges techniques		(3 295 730)	(6 240 753)
Autres charges techniques (non vie)		(2 224 567)	(5 327 367)
Autres charges techniques (vie)		(1 071 162)	(913 386)
Variation de la provision pour égalisation		(33 703)	(553 082)
Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé		(2 762 293)	(2 047 638)
Résultat de la réassurance		7 392 537	(13 383 420)
Résultat de la réassurance (nonvie)		9 104 378	(11 503 183)
Résultat de la réassurance (vie)		(1 711 841)	(1 880 237)
		23 741 438	22 072 245
Résultat technique NON VIE		13 859 072	11 874 779
Résultat technique VIE		9 882 366	10 197 466

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie		13 859 072	11 874 779
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		9 882 366	10 197 466
Produits des placements nets (non vie)		14 608 730	13 034 677
Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		(12 514 740)	(11 110 562)
Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		2 762 293	2 047 638
Autres produits non techniques		74 873	76 423
Autres charges non techniques		(108 300)	(129 731)
Autres produits (autres activités)		1 517 655	1 049 123
Autres charges (autres activités)		(2 068 463)	(1 445 494)
Résultat provenant des activités ordinaires		28 013 486	25 594 320
Impôts sur le résultat exigible		(8 745 850)	(7 571 518)
Impôts différé		5 770	5 770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		19 273 406	18 028 572
Eléments Extraordinaires		(745 158)	(827 534)
Résultat net de l'exercice		18 528 248	17 201 037
Part de la société mère		16 057 260	14 668 047
Part des actionnaires minoritaires		2 470 989	2 532 990

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		229 300 879	195 384 747
Sommes versées pour paiement des sinistres		(119 881 132)	(92 181 271)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		3 236 570	4 895 647
Décaissements de primes sur les cessions		(34 860 665)	(29 015 792)
Encaissements de sinistres sur les cessions		24 126 071	2 823 447
Commissions versées aux intermédiaires		(3 673 123)	(3 265 410)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(18 527 786)	(16 430 142)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(133 983 337)	(148 111 784)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		88 326 282	122 844 818
Remboursements de prêts		469 466	308 692
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(32 122 453)	(29 121 840)
Produits financiers reçus		7 357 288	5 341 962
Autres mouvements		(3 507 488)	(445 644)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3.1	6 260 571	13 027 431
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(788 334)	(1 961 360)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		2 591 334	60 754
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(30 161)	(32 338)
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		-	-
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		-	-
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	3.2	1 772 839	(1 932 943)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(6 096 630)	(8 420 755)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	3.3	(6 096 630)	(8 420 755)
Variation de trésorerie		1 936 780	2 673 733
Trésorerie au début de l'exercice		11 162 230	8 488 497
Trésorerie à la clôture de l'exercice		13 099 010	11 162 230

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES:

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

Les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA ont été arrêtés au 31 décembre 2019 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

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

2. LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION:

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

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

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

- Mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé).
- Présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).

- Mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés). Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

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

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

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, 72,08 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient 17,63 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR, 14,75% du capital de la société CODWAY et 44% de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA.

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

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

POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

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

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

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

	<i>Direct</i>	<i>Indirect</i>	<i>% de contrôle</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
<i>ASSURANCES MAGHREBIA VIE</i>	72,08%	0%	72,08%	Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	82,37%	17,63%	100%	Intégration globale (+82,37% et 17,63% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
<i>ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	56,00%	44,00%	100%	Intégration globale (+56% et 44% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
<i>CODWAY</i>	85,25%	14,75%	100%	Intégration globale (+85,25% et 14,75% par l'intermédiaire de MAGH VIE)

Notion de contrôle exclusif :

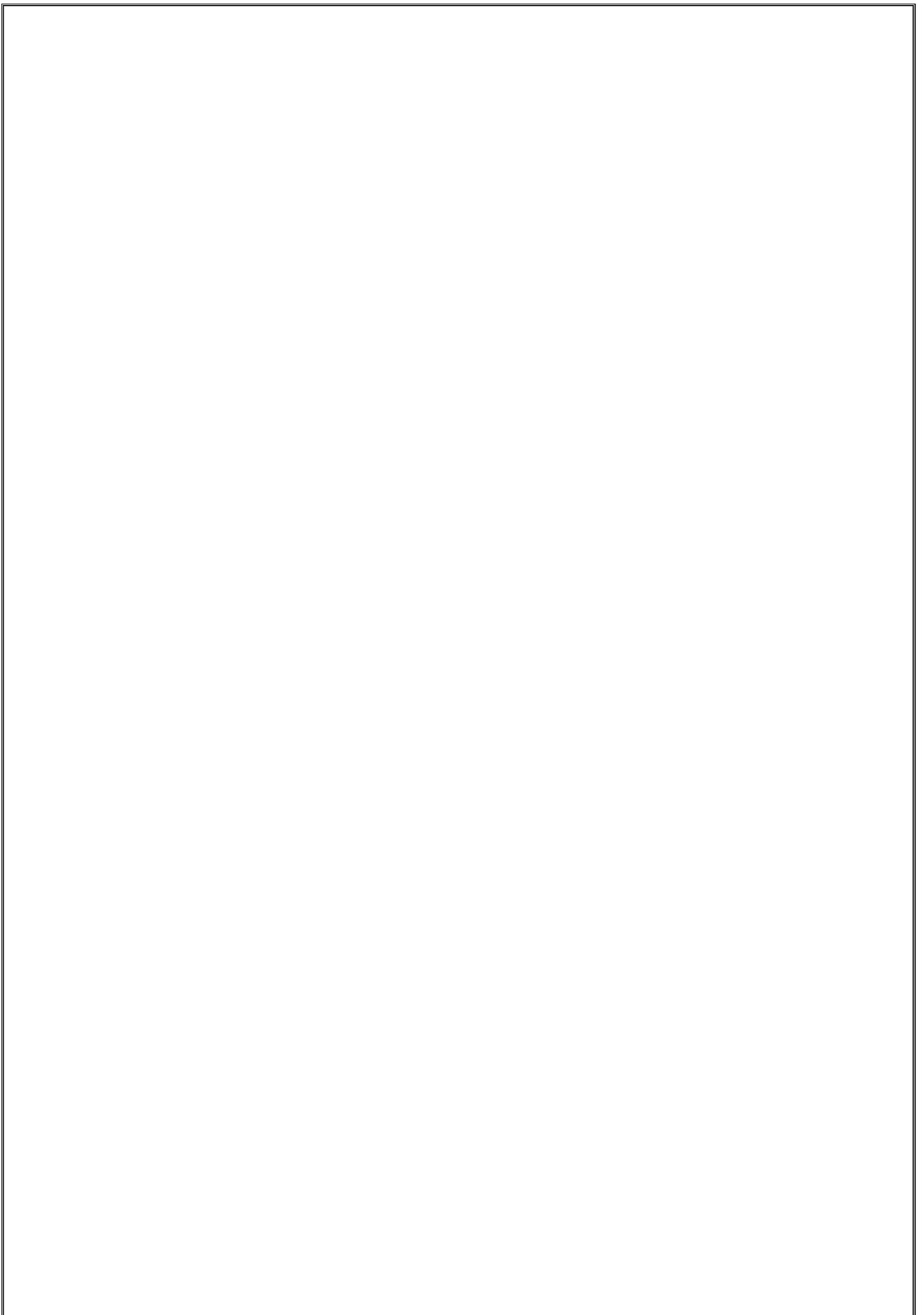
Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

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

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

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

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



POURCENTAGE D'INTERÊT :

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

	Assurances Maghrebias	Assurances Maghrebias Vie	Maghrebias Financière SICAR	Maghrebias Immobilière	CODWAY
% D'intérêt du groupe	100%	72,08%	95,08%	87,72%	95,88%
Direct	-	72,08%	82,37%	56,00%	85,25%
Indirect	-	-	12,71%	31,72%	10,63%
% D'intérêt hors groupe	0%	27,92%	4,92%	12,28%	4,12%

ECART D'ACQUISITION

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

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

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

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent:

1.1.1- Ecart d'acquisition

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

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

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
<i>ECART D'ACQUISITION</i>	329 727	329 727	0	0%
<i>AMORTISSEMENT</i>	148 377	131 891	16 486	13%
valeur nette	181 349	197 836	16 486	8%

1.1.2- Investissements de recherche et développement

Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Conception & développement						
MAGHREBIA	53 418	53 418	0	2 642	-2 642	-100%
MAGHREBIA VIE	42 585	42 585	0	1 144	-1 144	-100%
CODWAY	1 611	1 611	0	0	0	
Total valeur nette	97 613	97 613	0	3 786	-3 786	-100%

1.1.3- Concessions, brevets, licences, marques

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Logiciel	2 819 973	1 357 894	1 462 079	1 250 763	211 316	17%
MAGHREBIA	1 248 413	880 423	367 990	46 409	321 581	693%
MAGHREBIA VIE	328 624	210 034	118 590	57 647	60 943	106%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	24 491	24 255	236	2 778	-2 542	-92%
CODWAY	1 218 445	243 182	975 263	1 143 930	-168 666	-15%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0	188 710	-188 710	-100%
MAGHREBIA	188 710	188 710	0	188 710	-188 710	-100%
Total valeur nette	3 008 683	1 546 604	1 462 079	1 439 473	22 606	2%

Note (1.2) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

1.2.1-Installations techniques et machines

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	3 463 297	2 466 065	997 231	1 023 811	-26 579	-3%
MAGHREBIA	2 834 045	2 267 416	566 628	645 499	-78 871	-12%
MAGHREBIA VIE	579 666	183 398	396 268	339 642	56 626	17%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	8 006	6 804	1 202	1 378	-176	-13%
CODWAY	41 579	8 447	33 133	37 291	-4 158	-11%
Matériels de transport	1 451 077	1 057 449	393 627	312 810	80 817	26%
MAGHREBIA	960 541	838 660	121 881	168 394	-46 513	-28%
MAGHREBIA VIE	350 575	167 459	183 116	27 793	155 323	559%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	62 810	29 299	33 511	46 073	-12 562	-27%
CODWAY	77 151	22 031	55 120	70 550	-15 430	-22%
Matériels informatique	2 654 462	2 168 498	485 964	392 326	93 638	24%
MAGHREBIA	2 185 292	1 922 812	262 481	261 845	635	0%
MAGHREBIA VIE	245 791	194 260	51 531	47 671	3 861	8%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	28 281	24 082	4 200	7 446	-3 246	-44%
CODWAY	195 097	27 345	167 752	75 364	92 388	123%
Total valeur nette	7 568 835	5 692 013	1 876 822	1 728 946	147 876	9%

1.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Equipements de bureaux	1 531 395	1 150 510	380 885	341 490	39 394	12%
MAGHREBIA	1 289 554	989 916	299 638	243 027	56 611	23%
MAGHREBIA VIE	172 987	122 374	50 613	57 454	-6 842	-12%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	17 921	12 599	5 322	6 253	-931	-15%
CODWAY	50 933	25 621	25 311	34 756	-9 444	-27%
Autres Immobilisations	284 047	119 734	164 313	98 521	65 792	67%
MAGHREBIA	234 353	92 412	141 942	80 009	61 933	77%
MAGHREBIA VIE	36 984	25 457	11 527	9 583	1 944	20%
CODWAY	12 709	1 865	10 845	8 930	1 915	21%
Total valeur nette	1 815 442	1 270 244	545 198	440 011	105 187	24%

Note (1.3) : Placements

1.3.1- Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

Désignation	valeur brute			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation						
MAGHREBIA	9 997 617	2 843 406	7 154 210	4 145 295	3 008 915	73%
MAGHREBIA VIE	675 000	56 250	618 750	635 625	-16 875	-3%
Total valeur nette	10 672 617	2 899 656	7 772 960	4 780 920	2 992 040	63%

1.3.2-Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN%
	valeur brute	Amortissement	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation	34 018 826	8 696 684	25 322 143	25 961 147	-639 004	-2%
MAGHREBIA	18 076 664	7 818 884	10 257 780	10 688 635	-430 855	-4%
MAGHREBIA VIE	12 166 050	663 976	11 502 074	11 697 821	-195 747	-2%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	3 776 112	213 824	3 562 288	3 574 691	-12 403	0%
Total valeur nette	34 018 826	8 696 684	25 322 143	25 961 147	-639 004	-2%

1.3.3- Actions et autres titres à revenu variable

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

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Actions cotées	24 872 459	2 166 937	22 705 522	24 638 331	-1 932 809	-8%
MAGHREBIA	16 150 637	1 222 299	14 928 337	16 099 095	-1 170 758	-7%
MAGHREBIA VIE	8 620 055	943 899	7 676 156	8 432 234	-756 078	-9%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	101 767	738	101 028	107 002	-5 973	-6%
Parts OPCVM	42 012 986	589 769	41 423 217	40 619 088	804 129	2%
MAGHREBIA	18 572 825	320 748	18 252 077	17 879 143	372 934	2%
MAGHREBIA VIE	22 910 160	269 021	22 641 139	22 209 945	431 194	2%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	530 000	0	530 000	530 000	0	0%
Actions et titres non cotes	10 307 008	2 442 002	7 865 006	12 326 147	-4 461 141	-36%
MAGHREBIA	7 965 075	1 719 846	6 245 229	6 002 633	242 596	4%
MAGHREBIA VIE	1 231 118	260 298	970 820	3 410 809	-2 439 988	-72%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 110 815	461 858	648 957	2 912 706	-2 263 749	-78%
Total valeur nette	77 192 453	5 198 708	71 993 745	77 583 566	-5 589 821	-7%

1.3.4- Obligations et autres titres à revenu fixe

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

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	Provision	valeur nette	valeur nette		
Bons de trésors assimilables	194 862 310	396 711	194 465 599	163 350 463	31 115 136	19%
MAGHREBIA	64 730 088		64 730 088	50 339 936	14 390 152	29%
MAGHREBIA VIE	130 132 222	396 711	129 735 511	113 010 527	16 724 984	15%
Obligations	130 157 500		130 157 500	112 531 270	17 626 230	16%
MAGHREBIA	49 740 000		49 740 000	39 869 958	9 870 042	25%
MAGHREBIA VIE	80 417 500		80 417 500	72 661 312	7 756 188	11%
Placements à Court et Moyen Terme	123 656 870		123 656 870	106 537 537	17 119 333	16%
MAGHREBIA	52 900 000		52 900 000	57 700 000	-4 800 000	-8%
MAGHREBIA VIE	62 600 000		62 600 000	42 300 000	20 300 000	48%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	1 900 000		1 900 000	1 800 000	100 000	6%
CODWAY	2 200 000		2 200 000	3 500 000	-1 300 000	-37%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	4 056 870		4 056 870	1 237 537	2 819 333	228%
Total valeur nette	448 676 679	396 711	448 279 969	382 419 270	65 860 699	17%

Note (1.4) : Créances

1.4.1- Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants des primes dus.

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	Provision	valeur nette	valeur nette		
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes						
MAGHREBIA	31 908 063	21 562 418	10 345 645	12 404 319	-2 058 674	-17%
MAGHREBIA VIE	5 537 745	1 501 626	4 036 119	3 722 287	313 832	8%
Total valeur nette	37 445 808	23 064 044	14 381 764	16 126 606	-1 744 843	-11%

1.4.2-Débiteurs divers

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

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes						
<i>MAGHREBIA</i>	8 892 327	2 736 073	6 156 254	5 931 115	225 139	4%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	551 720	0	551 720	346 406	205 314	59%
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	648 084	0	648 084	585 830	62 254	11%
<i>CODWAY</i>	548 488	0	548 488	507 012	41 477	8%
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	320 958	0	320 958	247 931	73 027	29%
Total valeur nette	10 961 578	2 736 073	8 225 505	7 618 295	607 210	8%

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

* Partage des capitaux propres et élimination des participations liées :

➤ ASSURANCES MAGHREBIA :

Les réserves consolidées : $28\,392\,488 * 100\% = 28\,392\,488$ DT

➤ ASSURANCES MAGHREBIA VIE :

- Les réserves consolidées : $49\,987\,301 * 72,084\% - 12\,022\,807 = 24\,010\,188$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $49\,987\,301 * 27,916\% = 13\,954\,305$ DT

➤ MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :

- Les réserves consolidées :

$5\,123\,490 * 95,08\% - (4\,331\,604 * 100\% + 972\,597 * 72,084\%) = - 161\,415$ DT

- Les intérêts des minoritaires :

$5\,123\,490 * 4,92\% - (4\,331\,604 * 0\% + 972\,597 * 27,916\%) = - 19\,296$ DT

➤ ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :

- Les réserves consolidées :

$5\,900\,827 * 87,72\% - (2\,823\,092,280 * 100\% + 2\,200\,010,000 * 72,084\%) = 767\,017$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $5\,900\,827 * 12,28\% - (2\,200\,010,000 * 27,92\%) = 110\,707$ DT

➤ CODWAY :

- Les réserves consolidées : $4\,167\,999 * 95,88\% - (3\,410\,000 * 100\% + 590\,000 * 72,08\%) = 161\,067$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $4\,167\,999 * 4,12\% - (590\,000 * 27,92\%) = 6\,932$ DT

Note (2.1.1) Total réserves consolidées : 53 169 345 DT
 Note (2.1.2) Total intérêts minoritaires : 14 052 649 DT

*** Partage des résultats après retraitements :**

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : 10 247 894 *100% = 10 247 894DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

-Les résultats consolidés : 8 973 968 * 72,084%= 6 468 822 DT

-Les intérêts minoritaires : 8 973 968 * 27,916%= 2 505 146 DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés : 472 673 * 95,08% = 449 405 DT

-Les intérêts des minoritaires : 472 673 * 4,92% = 23 268 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : - 115 095 *87,72% = - 100 956 DT

- Les intérêts des minoritaires : - 115 095 * 12,28% = - 14 138 DT

➤ **CODWAY :**

- Les résultats consolidés : - 1 051 192 * 95,88% = - 1 007 904 DT

- Les intérêts des minoritaires : - 1 051 192 * 4,12% = - 43 287 DT

Note (2.2.1) Total résultats consolidées : 16 057 260 DT

Note (2.2.2) Total intérêts minoritaires : 2 470 989 DT

Note (2.3) : Autres dettes

2.3.1- Crédoiteurs divers

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
MAGHREBIA	5 459 634	5 784 009	-324 375	-6%
MAGHREBIA VIE	1 915 546	1 705 270	210 276	12%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	249 309	320 781	-71 472	-22%
CODWAY	355 979	1 754 609	-1 398 630	-80%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	177 698	25 128	152 570	607%
Total	8 158 165	9 589 797	-1 431 632	-15%

Note 3 : Flux de trésorerie consolidé

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie consolidé est la méthode directe. Les flux de trésorerie du groupe de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

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

Au 31 décembre 2019, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à **6 260 571DT** contre 13 027 431 DT au 31 décembre 2018.

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

Au 31 décembre 2019, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à **1 772 839DT** contre -1 932 943DT fin décembre de l'exercice précédent.

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

Ce flux enregistre au 31 décembre 2019, un montant de - **6 096 630DT** contre - 8 420 755 DT au 31 décembre 2018.

La trésorerie au 31 décembre 2019 s'élève à **13 099 010DT** contre 11 162 230DT l'exercice précédent enregistrant une variation de **1 936 780DT**.

Note 4 : Evènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 21 Mars 2020 et tiennent compte des éléments connus à cette date.

Quant aux répercussions de la pandémie COVID-19 sur l'exercice 2020, cela dépendra de plusieurs variables : période de confinement, propagation du virus, efficacité des mesures prises. Par conséquent, l'estimation de son impact financier ne peut être faite de façon fiable.

Les sociétés du groupe veilleront à suivre l'évolution de la crise et à prendre les mesures nécessaires au cours de 2020.

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA »

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019.

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe «ASSURANCES MAGHREBIA» qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2019 faisant apparaître un total de **763 757 697 Dinars**, l'état de résultat consolidé faisant apparaître un bénéfice net de **18 528 248Dinars**, l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie positive de fin de période de **1 936 780 Dinars**, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 21 Mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles 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 consolidés » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du Groupe 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.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note 4 des états financiers « Evènements postérieurs à la date de clôture » qui décrit des événements postérieurs liés à la pandémie mondiale du COVID-19.

La direction suit de près l'évolution de la situation et estime que l'incidence globale de ces événements sur l'activité et la situation financière des sociétés de groupe en 2020 ne peut être faite actuellement.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Rapport du conseil d'administration relatif aux comptes consolidés

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration de la société mère.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

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 du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration 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 ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes consolidés.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction de la société mère est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction de la société mère qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe 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 le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de la société mère de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que

celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance du Groupe notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II-Rapport relatif à d'autres 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 des textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier et des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Groupe.

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 incombe à la direction et au conseil d'administration de la société mère.

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

Tunis, le 02 Juin 2020

P/ F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/ GS AUDIT & ADVISORY

Sami MENJOUR