

Tunis, le 04 Mai 2015

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE.SA**

**Objet : Rapports du Commissaires aux Comptes
Exercice clos le 31 décembre 2014.**

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 29 mai 2012, et en application des dispositions de la Loi n° 2000-93 du 03 novembre 2000 portant promulgation du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter ci-après notre rapport général sur le contrôle des comptes de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA** » arrêtés au 31 décembre 2014 faisant apparaître un total bilan net de **201.417.769 Dinars** et un résultat bénéficiaire net de **6.941.648 Dinars**, ainsi que notre rapport spécial.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
MAKRAM GUIRAS**

S O M M A I R E

	PAGE
I. <u>RAPPORTS</u>	
- RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2014	4-7
- RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2014	8- 12
II. <u>ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014</u>	
- BILAN	14-15
- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE VIE	16
- ETAT DE RESULTAT	17
- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	18
- ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN	19
- NOTES AUX ETATS FINANCIERS	20-37

RAPPORT GENERAL

Tunis, le 04 Mai 2015

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2014

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA », comprenant le bilan au 31 décembre 2014, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers annuels de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA** » arrêtés au 31 décembre 2014 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2014, de son patrimoine, ainsi que de ses flux de trésorerie à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

1. Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la société fournies dans le rapport du Conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers.

2. Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nos principales conclusions ont été portées à la connaissance du Conseil d'administration au niveau de la lettre de direction.

3. En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux "conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières", et du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas de remarques particulières dans ce sens.

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

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
MAKRAM GUIRAS

RAPPORT SPECIAL

Tunis, le 04 Mai 2015

Société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »
RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2014

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)

A.1 Convention entre Assurances Maghrebias Vie et Maghrebias Services

Maghrebias services SARL a conclu avec Assurances Maghrebias Vie SA un protocole d'accord de pilotage de la mission de diagnostic du système d'information de cette dernière avec date d'effet le 15 Juillet 2014.

En contre partie de ces prestations, Maghrebias Services a facturé en 2014 à Assurances Maghrebias Vie la somme de 12.609 DT HT.

A.2 Cession d'un Immeuble

La société assurances Maghrebria Vie SA a procédé au cours de l'année 2014 à la cession d'un immeuble sis à Tunis Montplaisir dénommé « Mabrouka 415 » objet du titre foncier N° 117653 Tunis.

Cette opération a fait l'objet de l'approbation de votre conseil d'administration du 29 mai 2012.

A.3 Acquisition d'une Propriété dite « RAHILA I »

La société Assurances Maghrebria Vie SA a procédé au cours de l'année 2014 à l'acquisition d'une propriété dite « RAHILA I » sis à Montplaisir Tunis.

Cette opération a fait l'objet de l'approbation de votre conseil d'administration du 5 septembre 2014.

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

B.1 Convention de sous-traitance conclue entre Assurances Maghrebria et Assurances Maghrebria VIE

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

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

En contre partie de ces prestations, *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* s'engage à régler à Assurances Maghrebria un montant forfaitaire annuel de 120.000DT 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 Maghrebria et Assurances Maghrebria VIE

La société Assurances Maghrebria a confié par délégation à *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* la gestion des produits santé. En contre partie, Assurances Maghrebria s'engage à régler à *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* un montant forfaitaire annuel de 25.000DT 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 Convention entre Assurances Maghrebria VIE et Maghrebria Services

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

En contre partie de ces prestations, Maghrebria Services a facturé en 2014 à *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* la somme de 30.745 DT HT.

B.4 Contrats de location entre Assurances Maghrebria et Assurances Maghrebria VIE

Assurances Maghrebria donne en location à Assurances Maghrebria Vie sa une partie de l'immeuble, sis à la rue d'Arabie Saoudite, à usage de bureaux, pour une année renouvelable avec tacite reconduction. Le loyer a été fixé à 80.000 DT pour la première année, avec augmentation de 10% pour la deuxième et la troisième année, et 5% à partir de la quatrième année.

Le loyer au titre de l'exercice 2014 s'élève à : 105.875 hors TVA.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la Société Assurances Maghrebria 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 et Fondateur

Les émoluments du Président du Conseil d'administration et fondateur de la société ont été arrêtés au même montant et conditions que ceux de l'exercice 2013. Ces émoluments ont été fixés 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 au même montant et conditions que ceux de l'exercice 2013. Ces émoluments ont été fixés par le Conseil d'Administration du 16 septembre 2010.

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

ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

BILAN AU 31/12/2014
(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2014		31/12/2013
		VB + AMORT	NET	NET
Actifs incorporels	3.1			
Logiciels et autres actifs incorporels		200 291	8 055	193 391
Moins Amortissements et Provisions		192 236		191 069
		200 291	8 055	2 323
Actifs corporels	3.2			
Dépôts et cautionnements		950	950	950
Mobilier de bureau, Matériel Informatique&Matériel de transport		601 094	322 027	472 190
Moins Amortissements et Provisions		279 068		208 713
		602 044	322 977	264 427
Placements	3.3			
Terrains et constructions				
Terrains et constructions hors exploitation	3.3.1	3 600 000	3 562 500	1 770 133
Moins Amortissements et Provisions		37 500		746 917
Placements dans les entreprises liées et participations				
Parts dans les entreprises liées	3.3.2	3 117 825	2 899 893	3 117 815
Moins Amortissements et Provisions		217 933		83 918
Parts dans les entreprises avec lien de participation	3.3.3	140 000	94 472	0
Moins Amortissements et Provisions		45 528		0
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	23 009 754	22 322 007	16 744 011
Moins Amortissements et Provisions		687 747		1 110 627
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	140 266 681	140 266 681	128 124 456
Avances sur Police vie		373 383	373 383	407 767
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3.3.6	276 397	276 397	288 715
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes	3.3.7	8 089 982	8 089 982	7 707 995
		178 874 022	177 885 314	156 219 431
Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4			
Provisions mathématiques	3.4.1	283 049	283 049	298 225
Provisions pour sinistres	3.4.2	509 232	509 232	365 887
		792 281	792 281	664 113
Créances	3.5			
Créances nées d'opérations d'assurance directe				
Primes acquises et non émises	3.5.1	0	0	0
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes				
Primes à recevoir	3.5.2	3 154 953	3 129 051	2 670 197
Primes à annuler	3.5.3	25 902		18 505
Autres Créances diverses	3.5.4	209 514	138 240	160 427
Moins Amortissements et Provisions		71 274		71 274
Créances nées d'opérations de réassurance				
Comptes courants des cédantes		3 031 230	3 031 230	2 968 320
Autres créances				
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	617 679	617 679	1 209 192
Débiteurs divers	3.5.6	597 930	597 930	598 665
		7 585 405	7 514 130	7 517 022
Autres éléments d'actif	3.6			
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	3 864 500	3 864 500	1 072 747
Avoir en banque, CCP et caisse	3.6.2	5 024 288	5 024 288	3 714 927
Charges reportées	3.6.3	194 400	194 400	0
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	5 442 201	5 442 201	5 360 219
Autres comptes de régularisation	3.6.5	369 622	369 622	249 293
		14 895 012	14 895 012	10 397 186
Total de l'actif		202 949 055	201 417 769	175 064 501

BILAN AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Capitaux propres	4.1		
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserve Légale		836 137	455 063
Réserves Facultatives		4 000 000	0
Autres Réserves		1 014 653	956 625
Autres capitaux propres		4 153 338	2 731 306
Résultats reportés		863 372	2 500 383
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		20 867 499	16 643 376
Résultat de l'exercice		6 941 648	5 121 095
Total des capitaux propres avant affectation		27 809 147	21 764 471
Passif	4.2		
Provisions pour autres risques et charges	4.2.1		
Autres provisions	4.2.1.1	77 562	0
		77 562	0
Provisions techniques brutes	4.2.2		
Provisions mathématiques	4.2.2.1	142 782 628	127 872 574
Provision pour frais de gestion	4.2.2.2	1 452 824	1 489 765
Provisions pour sinistres	4.2.2.3	12 389 373	8 860 045
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes	4.2.2.4	1 218 375	958 650
Provisions pour égalisation	4.2.2.5	900 000	800 000
Provisions pour contrats en unités de comptes	4.2.2.6	8 089 982	7 707 995
		166 833 181	147 689 029
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.3	618 435	460 867
Autres dettes	4.2.4		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.4.1	1 269 644	617 162
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.4.2	598 440	492 931
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.4.3	431 861	347 195
Créditeurs divers	4.2.4.4	2 757 839	2 542 536
		5 057 785	3 999 823
Autres passifs	4.2.5		
Comptes de régularisation passif	4.2.5.1	1 021 659	1 150 311
		1 021 659	1 150 311
Total du Passif		173 608 622	153 300 030
Total des capitaux propres et du passif		201 417 769	175 064 501

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE

Exercice clos le 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2014	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2014	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2014	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2013
Primes	5.1	39 390 071	-1 452 092	37 937 980	35 320 760
Primes émises		39 390 071	-1 452 092	37 937 980	35 320 760
Produits des placements	5.2	14 076 782		14 076 782	8 665 521
Revenus des placements		7 946 095		7 946 095	7 917 045
Autres produits de placements		1 089 289		1 089 289	157 951
Reprises de corrections de valeurs sur placements		564 835		564 835	190 782
Profits provenant de la réalisation des placements		4 476 563		4 476 563	399 742
Plus values non réalisées sur placements	5.3	619 102		619 102	58 989
Autres produits techniques		541	61 865	62 406	88 571
Charges de sinistres	5.4	-16 367 379	1 026 139	-15 341 239	-9 727 510
Montants payés	5.4.1	-12 838 050	882 795	-11 955 256	-9 014 634
Variation de la provision pour sinistres		-3 529 329	143 345	-3 385 984	-712 876
Variation des autres provisions techniques		-15 614 824	-15 176	-15 630 000	-15 647 367
Provisions mathématiques		-14 910 054	-15 176	-14 925 230	-15 468 090
Provisions pour frais de gestion		36 941		36 941	-73 063
Provisions pour égalisation		-100 000		-100 000	-250 000
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes		-259 724		-259 724	-189 165
Provisions pour contrats en unités de comptes		-381 987		-381 987	332 951
Frais d'exploitation	5.5	-10 013 065	40 366	-9 972 699	-8 877 991
Frais d'acquisition	5.5.1	-8 607 568		-8 607 568	-7 632 632
Frais d'administration	5.5.2	-1 405 497		-1 405 497	-1 282 644
Commissions reçues des réassureurs			40 366	40 366	37 285
Autres charges techniques	5.6	-473 462		-473 462	-428 967
Charges de Placements	5.7	-2 036 959		-2 036 959	-2 187 859
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		-1 280 197		-1 280 197	-937 314
Correction de valeurs sur placements		-625 587		-625 587	-1 062 097
Pertes provenant de la réalisation des placements		-131 176		-131 176	-188 448
					0
Moins values non réalisées sur placements	5.8	0		0	-305 687
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat	5.9	-1 338 519	0	-1 338 519	-656 049
Sous total : Résultat technique		8 242 288	-338 897	7 903 391	6 302 410

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Résultat technique		7 903 391	6 302 410
Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat		1 338 519	656 049
Autres produits non techniques	6.1	29 146	25 664
Autres produits non techniques		29 146	25 664
Résultat provenant des activités ordinaires		9 271 057	6 984 123
Impôts sur le résultat		-2 329 409	-1 863 028
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		6 941 648	5 121 095
Résultat net de l'exercice		6 941 648	5 121 095

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2014
(chiffres arrondis en dinars)

<i>Désignation</i>	Note	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		32 062 087	28 302 857
Sommes versées pour paiement des sinistres		-11 324 605	-7 768 816
Encaissements des primes reçues (acceptations)		2 928 360	1 152 824
Décaissements de primes sur les cessions		-189 827	-293 079
Commissions versées aux intermédiaires		-1 658 836	-1 234 248
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-4 111 101	-3 474 687
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-45 101 609	-37 170 310
Encaissements liés à la cession de placements financiers		30 707 597	21 435 674
Remboursements de prêts		48 740	110 731
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-1 746 909	-1 306 465
Produits financiers reçus		446 626	229 462
Autres mouvements		165 760	180 523
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	2 226 282	164 468
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		-110 245	-93 494
Encaissements provenant de la cession d'immo. corporelles et incorporelles		0	0
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	-110 245	-93 494
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-806 677	-349 922
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	-806 677	-349 922
Variation de trésorerie		1 309 361	-278 948
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		3 714 927	3 993 875
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		5 024 288	3 714 927

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES**AU 31/12/2014**

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
<u>Engagements reçus</u>		
Cautions reçues	0	0
Cautions agents généraux	0	0
TOTAL	0	0
<u>Engagements données</u>		
Cautions données	0	0
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0
TOTAL	0	0

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**Arrêtés au 31/12/2014**

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 :	10 000 000,000 DT
Siège social :	24 Rue Arabie Saoudite Tunis Belvédère
Président du conseil :	Monsieur ESSASSI Abdelaziz
Directeur Général :	Monsieur BEN HASSINE Habib
Commissaires aux comptes :	Monsieur GUIRAS Makram

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES ADOPTES

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2014, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et par les normes sectorielles (N C T 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Logiciels	33%
Agencements, Aménagements et Installations	10%
Matériel de Transport	20%
Matériel informatique	15%
Equipements de bureau	10%

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

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

Note 2-2-2 : Placements financiers :

Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise).

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

Note 2-3 : Provisions techniques

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

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

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

NOTE 3 : LES ACTIFS**Note 3-1 : Les actifs incorporels**

Les actifs incorporels comprennent :

Désignation	Valeur 31/12/2014	Valeur 31/12/13
Conception & développement	23 311	16 411
Logiciels	176 981	176 981
<i>Total valeur brute</i>	<i>200 291</i>	<i>193 391</i>
Amortissements	- 192 236	- 191 069
Total valeur nette	8 055	2 323

Note 3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

Ils comprennent

	Valeur brute			Amortissement			V.C.N
	01/01/2014	Acquisition	31/12/2014	01/01/2014	Dotation	31/12/2014	
Matériel de transport	138 085	0	138 085	46 804	27 617	74 421	63 664
Equipements de Bureaux	101 909	17 802	119 711	42 686	11 408	54 094	65 617
Mat. Informatique	158 368	18 044	176 412	93 362	17 378	110 741	65 671
A.A.I	52 158	92 633	144 791	14 805	10 576	25 381	119 410
Autres Immo	21 671	425	22 096	11 056	3 375	14 431	7 664
Depôts et cautionnements	950	0	950	0	0	0	950
Total	473 140	128 904	602 044	208 713	70 355	279 068	322 977

Note 3-3 : Placements**Note 3-3-1 : Terrains et constructions hors exploitation**

Cette rubrique englobe :

Désignation	Valeur brute	Amortissement	31-12-2014	31-12-2013
			Valeur nette	Valeur nette
Terrains et construct° hors exploitat°	3 600 000	37 500	3 562 500	1 023 216
Total	3 600 000	37 500	3 562 500	1 023 216

Note 3-3-2 : Placements dans les entreprises liées

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

Désignation	Valeur brute	Provisions	31-12-2014	31-12-2013
			Valeur nette	Valeur nette
MAGHREBIA FIANANCIERE SICAR	3 117 825	217 933	2 899 893	3 033 898
Total	3 117 825	217 933	2 899 893	3 033 898

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2014 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **134 015 DT** et à **0 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **217 933 DT**.

Note 3-3-3 : Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste comprend la participation des ASS MAG 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	Valeur brute	Provisions	31-12-2014	31-12-2013
			Valeur nette	Valeur nette
MAGHREBIA SERVICES (*)	140 000	45 528	94 472	0
Total	140 000	45 528	94 472	0

(*) Cette participation a fait l'objet d'un reclassement parmi les placements avec lien de participation, elle figurait au 31-12-2013 dans la rubrique actions et autres titres à revenus variables.

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2014 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **45 528 DT** et à **0 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **45 528 DT**.

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2014 à **22 322 007 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASS MAG VIE n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2014 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **141 956 DT** et à **564 835 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **687 747 DT**.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
ACTIONS COTEES	11 625 020	7 821 276	3 803 744
PARTS OPCVM	9 593 549	7 491 549	2 102 000
ACTIONS NON COTEES	1 791 186	1 431 186	360 000
Valeur Brute	23 009 754	16 744 011	6 265 743
Provisions	687 747	1 110 627	- 422 880

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

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

Elle présente un solde de **140 266 681 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Bons de trésors assimilables	84 759 577	95 343 404	-10 583 827
Emprunts obligataires	38 007 104	24 681 052	13 326 052
Placements à CMT	17 500 000	8 100 000	9 400 000
Total	140 266 681	128 124 456	12 142 225

Note 3-3-6 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Présentant un solde arrêté au 31-12-2014 à **276 397 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

Note 3-3-7 : Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de comptes

Les placements représentatifs des contrats en unités de compte sont les actifs sous-jacents des contrats d'assurances vie pour lesquels le risque lié aux placements est assumé par les assurés.

Le solde de cette rubrique s'élève à **8 089 982 DT**.

Note 3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques**Note 3-4-1 : Provisions mathématiques**

La valeur brute de cette rubrique s'élève à **283 049 DT**.

Note 3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde de **509 232 DT**.

Note 3-5 Créances**Note 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 au 31-12-2014 de **3 154 953 DT**.

Note 3-5-3 : Primes à annuler

Il s'agit d'une évaluation des primes qui risquent d'être annulées au cours des prochains exercices. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **25 902 DT**.

Note 3-5-4 : Autres créances diverses

Le solde net de cette rubrique au 31-12-2014 est de **138 240 DT**.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Effets impayés	1 255	0
Chèques impayés	131 192	83 359
Valeurs en contentieux	77 067	77 067
Provisions pour créances douteuses	-71 274	-71 274
Total	138 240	89 153

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées notamment, les avances au titre de l'impôt sur les sociétés « acomptes provisionnels » et les retenues d'impôts prévues par l'article 52 du code de l'IRPP. Le solde net de cette rubrique est de **617 679 DT**.

Note 3-5-6 : Débiteurs divers :

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel, aux agents généraux et aux intermédiaires en bourse. Elle présente un solde au 31-12-2014 de **597 930 DT**.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Personnels et agents généraux	167 088	153 535
Autres Débiteurs	430 842	445 130
Total	597 930	598 665

Note 3-6 : Autres éléments d'actif**Note 3-6-1 : Valeurs à l'encaissement**

Cette rubrique totalise les effets à recevoir, les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir et les chèques à l'encaissement, elle présente un solde de **3 864 500 DT**.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Virements à recevoir	2 940 000	96 983
Chèques à l'encaissement	924 500	972 198
Effets à l'encaissement	0	3 566
Total	3 864 500	1 072 747

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Banques	5 021 370	3 711 268
Caisse	2 918	3 659
Total	5 024 288	3 714 927

Note 3-6-3 : Charges reportées

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Frais d'acquisition des immeubles à répartir	194 400	0
Total	194 400	0

Note 3-6-4 : Intérêts et loyers acquis et non échus

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

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

Le solde de ce compte s'élève au 31-12-2014 à **5 442 201 DT**.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Interêts courus	5 439 220	5 337 741
Loyers courus	0	6 269
Dividendes à encaisser	2 981	16 209
Total	5 442 201	5 360 219

Note 3-6-5 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre entre autre le montant de la prime décote calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement. Elle présente un solde au 31-12-2014 de 369 622 DT dont ci-dessous le détail :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Différence sur les prix de remboursement	323 105	210 068
Charges constatées d'avance	46 517	39 226
Total	369 622	249 293

NOTE 4 : CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**Note 4-1 : Capitaux propres**

Cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **27 809 147 DT**. La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Capitaux propres	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Capital social	10 000 000	10 000 000	0
Réserve Légale	836 137	455 063	381 074
Autres Capitaux Propres	4 153 338	2 731 306	1 422 032
Réserves Facultatives	4 000 000	0	4 000 000
Autres Réserves	1 014 653	956 625	58 028
Résultats reportés	863 372	2 500 383	-1 637 011
Résultat de l'exercice	6 941 648	5 121 095	1 820 553
Total	27 809 147	21 764 471	6 044 676

Le résultat de l'exercice 2014 est de **6 941 648 DT** soit **6,942 DT** par action.

Réserves distribuables

Les réserves distribuables s'élèvent au 31/12/2014 à **16 758 358 DT**, elles se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Réserves Facultatives	4 000 000	0	4 000 000	
Réserves pour réinvestissements exonérés	3 421 377	1 999 345	1 422 032	71%
Prime de scission	731 961	731 961	0	0%
Autres Réserves	800 000	800 000	0	0%
Résultats reportés	863 372	2 500 383	-1 637 011	-65%
Résultat de l'exercice	6 941 648	5 121 095	1 820 553	36%
Total	16 758 358	11 152 784	5 605 574	50%

Fonds propres au 31-12-2014 (selon loi de finances 2014)

Cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **27 809 147 DT** contre 21 764 471 DT à la clôture de l'exercice précédent.

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

Désignation	Capitaux propres 2013 avant affectation	Mouvements de l'exercice	Capitaux propres 2014 avant affectation
Capital social	10 000 000	-	10 000 000
Réserve légale (*)	455 063	381 074	836 137
Réserves facultatives (**)	-	4 000 000	4 000 000
Réserves pour réinvestissement exonérés (***)	1 999 345	1 422 032	3 421 377
Prime de scission (**)	731 961	-	731 961
Réserves pour fonds social (*)	156 625	58 028	214 653
Autres réserves (**)	800 000	-	800 000
Résultats reportés (**)	2 500 383	- 1 637 011	863 372
Résultat de l'exercice 2013	5 121 095	- 5 121 095	-
Résultat de l'exercice 2014 (****)		6 941 648	6 941 648
Total	21 764 471	6 044 676	27 809 147

(*) Réserves non distribuables ;

(**) Réserves distribuables en franchise de la retenue à la source ;

(***) Réserves distribuables, sous conditions, en franchise de la retenue à la source;

(****) Réserves distribuables soumises à la retenue à la source.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2014, la répartition du résultat de l'exercice 2013 est comme suit :

Résultat de l'exercice 2013	5 121 095,169	DT
+ Résultats reportés de l'exercice 2012	<u>2 500 382,710</u>	DT
Premier reliquat	7 621 477,879	DT
- Réserve légale	<u>381 073,894</u>	DT
Deuxième reliquat	7 240 403,985	DT
- Réserves pour réinvestissements exonérés	<u>1 422 032,000</u>	DT
Troisième reliquat	5 818 371,985	DT
- Réserves facultatives	<u>4 000 000,000</u>	DT
Quatrième reliquat	1 818 371,985	DT
- Réserve pour Fonds social	<u>55 000,000</u>	DT
Cinquième reliquat	1 763 371,985	DT
- Dividendes	<u>900 000,000</u>	DT
Report à nouveau	863 371,985	DT

Note 4-2 : Passif

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

Note 4-2-1-1 : Autres provisions

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

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Provision d'ouverture	0	0
Constitution	77 562	0
Reprise	0	0
Provision de clôture	77 562	0

Note 4-2-2 : Provisions techniques brutes :

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

Les provisions mathématiques vie correspondent à la date d'inventaire, à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Les provisions mathématiques vie présentent un solde brut au 31-12-2014 de **142 782 628 DT**.

Note 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 31-12-2014 un solde brut de **1 452 824 DT**.

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

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

La provision pour sinistres arrêtée au 31-12-2014 présente un solde brut de **12 389 373 DT**.

Note 4-2-2-4 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant dû au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2014 un solde de **1 218 375 DT**.

Note 4-2-2-5 : Provision pour égalisation

Cette provision est destinée à égaliser la fluctuation du taux de sinistres dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès. La provision pour égalisation décès est arrêtée au 31-12-2014 à une valeur de **900 000 DT**.

Note 4-2-2-6 : Provision pour contrats en unités de compte

Cette provision est constituée pour enregistrer l'engagement de l'entreprise d'assurance envers les assurés qui ont souscrit des contrats pour lesquels la garantie est fonction de la valeur liquidative des fonds commun de placement, supports à ces contrats.

Cet engagement est estimé au 31-12-2014 à **8 089 982 DT**.

Note 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 31-12-2014 à **618 435 DT**.

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

Cette rubrique présente au 31-12-2014 un solde de **1 269 644** DT, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Commissions à servir	1 269 644	617 162
Total	1 269 644	617 162

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **598 440** DT.

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

Le solde de cette rubrique est de **431 861** DT.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Retenue à la source	153 229	99 440
Charges Patronales Maladie	110 743	101 151
CNSS	167 889	146 603
Total	431 861	347 195

Note 4-2-4-4 : Crédoeurs divers

Le Solde de cette rubrique est de **2 757 839** DT, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Dividendes et tantième à payer	462 718	357 078
Personnel charges à payer	694 797	431 323
Crédoteurs divers charges à payer	753 398	629 186
Crédoteurs divers	51 710	41 831
Assurances MAGHREBIA	795 217	565 641
Compte d'attente	0	517 476
Total	2 757 839	2 542 536

Note 4-2-5 : Autres passifs**Note 4-2-5-1 : Comptes de régularisation passif**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **1 021 659** DT elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs et l'amortissement des surcotes.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Amortissements surcote	929 449	1 037 490
Produits constatés d'avance	92 210	112 822
Total	1 021 659	1 150 311

NOTE 5 : ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA REASSURANCE

Note 5-1 : Primes

Cette rubrique présente un solde net de **37 937 980** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Primes émises	40 189 269	36 902 093	3 287 177
Annulations sur exercices antérieurs	-791 801	-470 233	-321 568
Primes à annuler	-7 397	-406	-6 991
Primes cédées	-1 452 092	-1 110 694	-341 397
Total	37 937 980	35 320 760	2 617 220

Note 5-2 : Produits des placements

Cette rubrique présente un solde brut de **14 076 782** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Revenus des immeubles	28 648	117 555
Revenus des valeurs mobilières	335 058	381 091
Revenus des obligations et titres	1 996 927	1 352 573
Revenus des prêts sur contrats	10 228	20 386
Revenus des autres placements	1 089 289	157 951
Revenus des dépôts	41 597	36 337
Revenus des BTA	5 524 976	5 998 440
Différence sur le prix de remboursement	123 338	119 917
Gains sur réalisations des placements	432 708	221 210
Gains sur cession des immeubles	3 906 286	0
Reprise de corrections de valeurs sur placements	564 835	190 782
Profits de changes réalisés	14 232	58 615
Interêts sur dépôts auprès des cédantes	8 661	10 663
Total	14 076 782	8 665 521

Note 5-3 : Plus values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31/12/2014 un solde brut de **619 102** DT qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

Note 5-4 : Charges de sinistres**Note 5-4-1 : Montants payés**

Les sinistres payés présentent un solde net de **11 955 256** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Sinistres et capitaux échus	7 894 954	4 369 724
Rachats	1 900 523	1 913 258
Rachat partiel	1 722 252	2 029 254
Sinistres à la charge des réassureurs	-882 795	-729 237
Participations versées	637 753	469 149
Sinistres acceptés	562 522	863 858
Frais de gestion de sinistres	120 046	98 627
TOTAL	11 955 256	9 014 634

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

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

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Commissions	5 694 388	5 271 517
Autres frais d'acquisit°	2 913 181	2 361 114
Total	8 607 568	7 632 632

Note 5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31-12-2014 de **1 405 497** DT.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Frais d'administration	1 405 497	1 282 644
Total	1 405 497	1 282 644

Note 5-6 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques présentent un solde brut au 31-12-2014 de **473 462** DT.

Note 5-7 : Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **2 036 959** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Frais de gestion et frais financiers	1 280 197	937 314
Dotation aux amortissements et aux prov	625 587	1 062 097
Perte / réalisation des placements	131 176	188 448
Total	2 036 959	2 187 859

Note 5-8 : Moins values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31/12/2014 un solde brut de **0** DT et représente les ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

Note 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	X	Produits des placements Nets
Capitaux propres + Provisions techniques		

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Produits des placements Bruts	14 076 782	8 665 521
Charges de placements	2 036 959	2 187 859
Produits des placements Nets (a)	12 039 823	6 477 662
Capitaux propres (b)	20 867 499	16 643 376
Provisions techniques (c)	166 833 181	147 689 029
Total [(b x a) / (b + c)]	1 338 519	656 049

NOTE 6 : ETAT DE RESULTAT

Note 6-1 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde brut au 31-12-2014 de **29 146** DT.

NOTE 7 : FLUX DE TRESORERIE

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.

Note 7-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Au 31 décembre 2014, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **2 226 282** dinars contre **164 467** dinars au 31 décembre 2013.

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

Au 31 décembre 2014, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à - **110 245** dinars contre **-93 494** dinars fin décembre de l'exercice précédent.

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

Ce flux enregistre au 31 décembre 2014, un montant de - **809 677** dinars contre - **349 922** dinars au 31 décembre 2013.

La trésorerie au 31 décembre 2014 s'élève à **5 024 288**dinars contre **3 714 927** dinars l'exercice précédent enregistrant une variation de **1 309 361** dinars.

Tableau B3: État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques des assurances MAGHREBIA VIE et montants de ces provisions
Au 31/12/2014

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	90 759 576,918	92 355 000,000	94 655 978,345	0,000	0,000	90 759 576,918	90 759 576,918	4 092 378,387	54,401%
- BTA 7% 02/2015	15 960 297,000	15 550 000,000	16 610 696,600	0,000	0,000	15 960 297,000	15 960 297,000	650 399,600	9,567%
- BTA 6,9% 05/2022	6 577 190,000	6 600 000,000	7 073 972,400	0,000	0,000	6 577 190,000	6 577 190,000	496 782,400	3,942%
- BTA 6,75% 07/2017	9 437 399,918	9 085 000,000	9 621 859,905	0,000	0,000	9 437 399,918	9 437 399,918	184 459,987	5,657%
- BTA 5,5% 03/2019	17 133 140,000	16 520 000,000	16 937 163,040	0,000	0,000	17 133 140,000	17 133 140,000	0,000	10,270%
- BTA Zéro Coupon 11/10/2016	1 787 300,000	3 400 000,000	3 094 000,000	0,000	0,000	1 787 300,000	1 787 300,000	1 306 700,000	1,071%
- BTA 5,6% 08/2022	23 885 300,000	25 000 000,000	24 794 650,000	0,000	0,000	23 885 300,000	23 885 300,000	909 350,000	14,317%
- BTA 5,5% 10/2018	3 992 750,000	4 100 000,000	4 082 189,600	0,000	0,000	3 992 750,000	3 992 750,000	89 439,600	2,393%
- BTA 5,25% 12/2016	3 082 700,000	3 100 000,000	3 108 472,300	0,000	0,000	3 082 700,000	3 082 700,000	25 772,300	1,848%
- BTA 5,5% 02/2020	1 445 500,000	1 500 000,000	1 565 131,500	0,000	0,000	1 445 500,000	1 445 500,000	119 631,500	0,866%
- BTA 6% 04/2024	1 458 000,000	1 500 000,000	1 565 343,000	0,000	0,000	1 458 000,000	1 458 000,000	107 343,000	0,874%
- E.O. NATIONAL 2014-C	6 000 000,000	6 000 000,000	6 202 500,000	0,000	0,000	6 000 000,000	6 000 000,000	202 500,000	3,596%
PLACEMENTS IMMOBILIERS	3 600 000,000	0,000	3 600 000,000	0,000	37 500,000	3 562 500,000	3 562 500,000	0,000	2,135%
Terrains et constructions hors exploitation	3 600 000,000	0,000	3 600 000,000	0,000	37 500,000	3 562 500,000	3 562 500,000	0,000	2,135%
Immeuble RAHILA I	3 600 000,000	0,000	3 600 000,000	0,000	37 500,000	3 562 500,000	3 562 500,000	0,000	2,135%
ACTIONS COTEES	11 625 019,659	0,000	13 681 262,221	589 356,125	0,000	11 035 663,534	11 035 663,534	2 645 598,687	6,615%
* BNA	323 076,293	0,000	252 874,327	70 201,966	0,000	252 874,327	252 874,327	0,000	0,152%
* STB	4 022,855	0,000	1 708,840	2 314,015	0,000	1 708,840	1 708,840	0,000	0,001%
* BIAT	359 146,680	0,000	422 711,424	0,000	0,000	359 146,680	359 146,680	63 564,744	0,215%
* AMEN BANK	328 314,072	0,000	317 994,194	10 319,878	0,000	317 994,194	317 994,194	0,000	0,191%
* ADWYA	302 029,184	0,000	471 480,024	0,000	0,000	302 029,184	302 029,184	169 450,840	0,181%
* ATL	223 456,353	0,000	176 694,390	46 761,963	0,000	176 694,390	176 694,390	0,000	0,106%
* CIL	51 478,010	0,000	49 824,280	1 653,730	0,000	49 824,280	49 824,280	0,000	0,030%
* SFBT	587 799,475	0,000	1 935 195,312	0,000	0,000	587 799,475	587 799,475	1 347 395,837	0,352%
* MONOPRIX	613 843,110	0,000	1 054 289,242	0,000	0,000	613 843,110	613 843,110	440 446,132	0,368%
* PGH	245 778,979	0,000	245 069,604	709,375	0,000	245 069,604	245 069,604	0,000	0,147%
* BT	403 577,907	0,000	599 083,800	0,000	0,000	403 577,907	403 577,907	195 505,893	0,242%
*TELNET	1 971 794,650	0,000	1 957 192,400	14 602,250	0,000	1 957 192,400	1 957 192,400	0,000	1,173%
* GIF	106 175,490	0,000	148 142,940	0,000	0,000	106 175,490	106 175,490	41 967,450	0,064%
* ASSAD	426 421,485	0,000	391 434,120	34 987,365	0,000	391 434,120	391 434,120	0,000	0,235%
* ARTES	236 006,339	0,000	263 963,726	0,000	0,000	236 006,339	236 006,339	27 957,387	0,141%
* TPR	358 445,848	0,000	332 710,817	25 735,031	0,000	332 710,817	332 710,817	0,000	0,199%
* BH	40 717,068	0,000	17 003,464	23 713,604	0,000	17 003,464	17 003,464	0,000	0,010%
* ATB DS 2010	4,044	0,000	0,000	4,044	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000%
* ATB	629 132,356	0,000	485 345,500	143 786,856	0,000	485 345,500	485 345,500	0,000	0,291%
* TUNIS-RE	134 257,513	0,000	168 407,778	0,000	0,000	134 257,513	134 257,513	34 150,265	0,080%
* CARTHAGE CEMENT	611 975,023	0,000	747 507,176	0,000	0,000	611 975,023	611 975,023	135 532,153	0,367%
* ENNAKL	400 366,219	0,000	400 527,750	0,000	0,000	400 366,219	400 366,219	161,531	0,240%
* AMS	246,160	0,000	124,372	121,788	0,000	124,372	124,372	0,000	0,000%

* ESSOUKNA	200 561,910	0,000	189 263,744	11 298,166	0,000	189 263,744	189 263,744	0,000	0,113%
* SPDIT	33 133,760	0,000	44 335,005	0,000	0,000	33 133,760	33 133,760	11 201,245	0,020%
* SIMPAR	397 428,870	0,000	415 318,976	0,000	0,000	397 428,870	397 428,870	17 890,106	0,238%
* NEW BODY LINE	61 515,000	0,000	50 092,344	11 422,656	0,000	50 092,344	50 092,344	0,000	0,030%
* OTH	74 647,299	0,000	82 219,760	0,000	0,000	74 647,299	74 647,299	7 572,461	0,045%
* EUROCYCLE	103 813,910	0,000	148 156,827	0,000	0,000	103 813,910	103 813,910	44 342,917	0,062%
* UIB	423 194,000	0,000	460 439,832	0,000	0,000	423 194,000	423 194,000	37 245,832	0,254%
* LILAS	83 415,150	0,000	88 796,695	0,000	0,000	83 415,150	83 415,150	5 381,545	0,050%
* SOTUVER	188 494,170	0,000	169 220,240	19 273,930	0,000	169 220,240	169 220,240	0,000	0,101%
* CELLCOM	187 782,000	0,000	217 049,166	0,000	0,000	187 782,000	187 782,000	29 267,166	0,113%
* CITY CARS	143 346,090	0,000	146 999,440	0,000	0,000	143 346,090	143 346,090	3 653,350	0,086%
* SOTIPAPIER	105 163,070	0,000	89 598,455	15 564,615	0,000	89 598,455	89 598,455	0,000	0,054%
* TLS	97 841,710	0,000	105 127,399	0,000	0,000	97 841,710	97 841,710	7 285,689	0,059%
* DELICE HOLDING	619 595,540	0,000	644 383,872	0,000	0,000	619 595,540	619 595,540	24 788,332	0,371%
* CERELIS	41 890,500	0,000	42 728,310	0,000	0,000	41 890,500	41 890,500	837,810	0,025%
* ATTIJARI LEASING	310 633,970	0,000	213 689,700	96 944,270	0,000	213 689,700	213 689,700	0,000	0,128%
* TGH	194 497,600	0,000	134 556,976	59 940,624	0,000	134 556,976	134 556,976	0,000	0,081%
PARTS DANS LES OPCVM	9 593 548,579	0,000	10 000 497,881	77 619,248	0,000	9 515 929,331	9 515 929,331	484 568,551	5,704%
- FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	3 246 546,210	0,000	3 374 581,786	0,000	0,000	3 246 546,210	3 246 546,210	128 035,576	1,946%
- FCP MAGHREBIA MODERE	1 850 502,305	0,000	1 927 001,229	0,000	0,000	1 850 502,305	1 850 502,305	76 498,924	1,109%
- FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	1 096 500,064	0,000	1 019 518,816	76 981,248	0,000	1 019 518,816	1 019 518,816	0,000	0,611%
- FCP BNA SECURITE	1 000 000,000	0,000	1 261 980,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	261 980,000	0,599%
- FCPR TDF	500 000,000	0,000	518 054,050	0,000	0,000	500 000,000	500 000,000	18 054,050	0,300%
- FCPR TDF II	700 000,000	0,000	700 000,000	0,000	0,000	700 000,000	700 000,000	0,000	0,420%
- FCPR PHENICIA FUND	1 000 000,000	0,000	1 000 000,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	0,000	0,599%
- FONDS CAPITALEASE	200 000,000	0,000	199 362,000	638,000	0,000	199 362,000	199 362,000	0,000	0,119%
PARTS DANS LES SICAR	3 117 825,467	0,000	2 899 892,785	217 932,682	0,000	2 899 892,785	2 899 892,785	0,000	1,738%
MAGHREBIA SICAR	3 117 825,467	0,000	2 899 892,785	217 932,682	0,000	2 899 892,785	2 899 892,785	0,000	1,738%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	1 931 186,139	0,000	2 031 537,676	66 300,000	0,000	1 864 886,139	1 864 886,139	166 651,537	1,118%
ABV TUNISIE	200 000,000	0,000	183 200,000	16 800,000	0,000	183 200,000	183 200,000	0,000	0,110%
S'TH EL HAMMEM	1 191 186,139	0,000	1 349 387,676	0,000	0,000	1 191 186,139	1 191 186,139	158 201,537	0,714%
SAFI	100 000,000	0,000	108 450,000	0,000	0,000	100 000,000	100 000,000	8 450,000	0,060%
MAGHREBIA SERVICES	140 000,000	0,000	94 472,000	45 528,000	0,000	94 472,000	94 472,000	0,000	0,057%
MEDICARS	300 000,000	0,000	296 028,000	3 972,000	0,000	296 028,000	296 028,000	0,000	0,177%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	39 570 000,000	39 570 000,000	32 916 274,000	0,000	7 562 896,000	32 007 104,000	32 007 104,000	909 170,000	19,185%
- E.O ATL 2010/1	650 000,000	650 000,000	132 691,000	0,000	520 000,000	130 000,000	130 000,000	2 691,000	0,078%
- E.O H.L 2010/1	750 000,000	750 000,000	154 230,000	0,000	600 000,000	150 000,000	150 000,000	4 230,000	0,090%
- E.O T.L. 2010/1	1 500 000,000	1 500 000,000	308 970,000	0,000	1 200 000,000	300 000,000	300 000,000	8 970,000	0,180%
- E.O B.T.K 2009	250 000,000	250 000,000	209 873,000	0,000	50 000,000	200 000,000	200 000,000	9 873,000	0,120%
- E.O A.I.L 2010	500 000,000	500 000,000	103 840,000	0,000	400 000,000	100 000,000	100 000,000	3 840,000	0,060%
- E.O. UIB 2009	1 000 000,000	1 000 000,000	770 070,000	0,000	250 000,000	750 000,000	750 000,000	20 070,000	0,450%
- E.O. ATTIJARI LEAS 2010-1	500 000,000	500 000,000	101 555,000	0,000	400 000,000	100 000,000	100 000,000	1 555,000	0,060%
- E.O. CIL 2010-2	650 000,000	650 000,000	131 112,000	0,000	520 000,000	130 000,000	130 000,000	1 112,000	0,078%
- E.O. ATL 2010 /2	850 000,000	850 000,000	510 077,000	0,000	340 000,000	510 000,000	510 000,000	77,000	0,306%
- E.O. CIL 2011	300 000,000	300 000,000	125 769,000	0,000	180 000,000	120 000,000	120 000,000	5 769,000	0,072%
- E.O. TL 2011-1	300 000,000	300 000,000	123 855,000	0,000	180 000,000	120 000,000	120 000,000	3 855,000	0,072%

- E.O. UIB 2011-1	1 200 000,000	1 200 000,000	1 042 356,000	0,000	180 000,000	1 020 000,000	1 020 000,000	22 356,000	0,611%
- E.O. Amen Bank 2011	500 000,000	500 000,000	355 615,000	0,000	150 000,000	350 000,000	350 000,000	5 615,000	0,210%
- E.O. ATTIJARI LEAS 2011	500 000,000	500 000,000	317 360,000	0,000	200 000,000	300 000,000	300 000,000	17 360,000	0,180%
- E.O. UIB 2011-2	720 000,000	720 000,000	541 994,000	0,000	205 776,000	514 224,000	514 224,000	27 770,000	0,308%
- E.O. BTE 2011	1 000 000,000	1 000 000,000	950 090,000	0,000	100 000,000	900 000,000	900 000,000	50 090,000	0,539%
- E.O. ATL 2011	500 000,000	500 000,000	527 410,000	0,000	0,000	500 000,000	500 000,000	27 410,000	0,300%
- E.O. A I L 2012-1	750 000,000	750 000,000	467 010,000	0,000	300 000,000	450 000,000	450 000,000	17 010,000	0,270%
- E.O. ATTIJARI LEAS 2012-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 037 230,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	37 230,000	0,599%
- E.O. HL 2012	600 000,000	600 000,000	366 258,000	0,000	240 000,000	360 000,000	360 000,000	6 258,000	0,216%
- E.O. BTK 2012-1	1 600 000,000	1 600 000,000	1 151 952,000	0,000	457 120,000	1 142 880,000	1 142 880,000	9 072,000	0,685%
- E.O. CIL 2012-2	1 200 000,000	1 200 000,000	1 013 340,000	0,000	240 000,000	960 000,000	960 000,000	53 340,000	0,575%
- E.O. TLS 2012-2	600 000,000	600 000,000	508 998,000	0,000	120 000,000	480 000,000	480 000,000	28 998,000	0,288%
- E.O. ATL 2013-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 047 130,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	47 130,000	0,599%
- E.O. TL SUB 2013	1 000 000,000	1 000 000,000	837 280,000	0,000	200 000,000	800 000,000	800 000,000	37 280,000	0,480%
- E.O. ATL 2013-2	650 000,000	650 000,000	655 896,000	0,000	0,000	650 000,000	650 000,000	5 896,000	0,390%
- E.O. CIL 2013-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 004 970,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	4 970,000	0,599%
- E.O. ATT LEAS 2013-1	650 000,000	650 000,000	523 887,000	0,000	130 000,000	520 000,000	520 000,000	3 887,000	0,312%
- E.O. UBCI 2013	1 000 000,000	1 000 000,000	1 039 870,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	39 870,000	0,599%
- E.O. HL 2013/1	1 000 000,000	1 000 000,000	834 480,000	0,000	200 000,000	800 000,000	800 000,000	34 480,000	0,480%
- E.O. TL 2014-1	750 000,000	750 000,000	787 305,000	0,000	0,000	750 000,000	750 000,000	37 305,000	0,450%
- E.O. TJL 2014-1	1 200 000,000	1 200 000,000	1 250 508,000	0,000	0,000	1 200 000,000	1 200 000,000	50 508,000	0,719%
- E.O. HL 2013/2	1 000 000,000	1 000 000,000	1 060 360,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	60 360,000	0,599%
- E.O. AIL 2013-1	1 000 000,000	1 000 000,000	832 830,000	0,000	200 000,000	800 000,000	800 000,000	32 830,000	0,480%
- E.O. TLS 2013-1	750 000,000	750 000,000	763 260,000	0,000	0,000	750 000,000	750 000,000	13 260,000	0,450%
- E.O. BTK 2014	2 000 000,000	2 000 000,000	2 006 540,000	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	6 540,000	1,199%
- E.O. HL 2014	750 000,000	750 000,000	759 938,000	0,000	0,000	750 000,000	750 000,000	9 938,000	0,450%
- E.O. ATTIJARI LEASING 2014	500 000,000	500 000,000	500 530,000	0,000	0,000	500 000,000	500 000,000	530,000	0,300%
- E.O. SUB BIAT 2014	3 500 000,000	3 500 000,000	3 508 575,000	0,000	0,000	3 500 000,000	3 500 000,000	8 575,000	2,098%
- E.O. AIL 2014	1 400 000,000	1 400 000,000	1 442 840,000	0,000	0,000	1 400 000,000	1 400 000,000	42 840,000	0,839%
- E.O. CIL 2014	1 000 000,000	1 000 000,000	1 033 340,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	33 340,000	0,599%
- E.O. BNA FGA 2011	2 000 000,000	2 000 000,000	2 075 080,000	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	75 080,000	1,199%
AUTRES TITRES	8 089 982,360	0,000	8 089 982,360	0,000	0,000	8 089 982,360	8 089 982,360	0,000	4,849%
FCP UNITE DE COMPTES	8 089 982,360	0,000	8 089 982,360	0,000	0,000	8 089 982,360	8 089 982,360	0,000	4,849%
Dépôts auprès d'établissement bancaires et financiers	5 024 287,704	0,000	5 024 287,704	0,000	0,000	5 024 287,704	5 024 287,704	0,000	3,012%
PLACEMENTS A CMT	17 500 000,000	0,000	17 500 000,000	0,000	0,000	17 500 000,000	17 500 000,000	0,000	10,490%
Avance sur contrats vie	373 382,642	0,000	373 382,642	0,000	0,000	373 382,642	373 382,642	0,000	0,224%
Quittances non encaissées nettes de taxes et de commissions	1 001 021,573	0,000	1 001 021,573	0,000	0,000	1 001 021,573	1 001 021,573	0,000	0,600%
Solde au 31/12/2014	192 185 831,041	131 925 000,000	191 774 117,187	951 208,055	7 600 396,000	183 634 226,986	183 634 226,986	8 298 367,161	110,071%
Montant des Provisions Techniques Vie au 31/12/2014 =	166 833 181,417			DT					