

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S .A

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

La société ASSURANCES MAGHREBIA VIE.SA publie, ci-dessous, ses états financiers 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 des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : M Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

| ACTIFS | NOTES | EXERCICE 2019 | | EXERCICE 2018 | |
|--|-------|--------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Montant brut | Amortissements et provisions | Montant net 31/12/2019 | Montant net 31/12/2018 |
| ACTIFS INCORPORELS | | | | | |
| Investissement de recherche et de développement | 3.1 | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques | 3.1.1 | 42 585 | 42 585 | 0 | 1 144 |
| | 3.1.2 | 328 624 | 210 034 | 118 590 | 57 647 |
| | | 371 208 | 252 618 | 118 590 | 58 791 |
| ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION | | | | | |
| Installations techniques et machines | 3.2 | | | | |
| Autres installations, outillage et mobilier | 3.2.1 | 1 176 032 | 545 117 | 630 915 | 415 106 |
| Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours | 3.2.2 | 209 971 | 147 831 | 62 140 | 67 037 |
| | | 950 | 0 | 950 | 950 |
| | | 1 386 953 | 692 948 | 694 005 | 483 093 |
| PLACEMENTS | | | | | |
| Terrains et constructions | 3.3 | | | | |
| Terrains et constructions d'exploitation | 3.3.1 | 675 000 | 56 250 | 618 750 | 635 625 |
| Terrains et constructions hors exploitation | 3.3.2 | 14 366 060 | 663 976 | 13 702 084 | 13 897 831 |
| Placements dans les entreprises liées et participations | | | | | |
| Parts dans des entreprises liées | 3.3.3 | 0 | 0 | 0 | 2 859 943 |
| Parts dans les entreprise avec liens de participation | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres placements | | | | | |
| Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP | 3.3.4 | 34 296 242 | 1 539 965 | 32 756 277 | 34 617 856 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 3.3.5 | 273 149 722 | 396 711 | 272 753 011 | 227 971 839 |
| Autres prêts | 3.3.6 | 1 740 258 | 0 | 1 740 258 | 1 423 316 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 3.3.7 | 427 091 | 0 | 427 091 | 528 040 |
| Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de compte | 3.3.8 | 10 243 762 | 0 | 10 243 762 | 10 634 654 |
| | | 334 898 134 | 2 656 901 | 332 241 233 | 292 569 104 |
| PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS | | | | | |
| TECHNIQUES | | | | | |
| Provisions d'assurances vie | 3.4 | | | | |
| Provision pour sinistres | 3.4.1 | 4 592 999 | 0 | 4 592 999 | 3 242 144 |
| | 3.4.2 | 3 489 545 | 0 | 3 489 545 | 1 451 595 |
| | | 8 082 545 | 0 | 8 082 545 | 4 693 738 |
| CRÉANCES | | | | | |
| Créances nées d'opérations d'assurances directe | 3.5 | | | | |
| Primes acquises et non émises | 3.5.1 | -8 709 | 0 | -8 709 | 102 284 |
| Autres créances nées d'opérations d'assurance directe | 3.5.2 | 5 537 745 | 1 501 626 | 4 036 119 | 3 722 287 |
| Créances nées d'opérations de réassurance | 3.5.3 | 7 933 206 | 0 | 7 933 206 | 6 247 700 |
| Autres créances | | | | | |
| Personnel | 3.5.4 | 84 819 | 0 | 84 819 | 91 113 |
| Etat,organismes de sécurité sociale,collectivités publiques | 3.5.5 | 780 583 | 0 | 780 583 | 85 070 |
| Débiteurs divers | 3.5.6 | 591 304 | 0 | 591 304 | 371 406 |
| | | 14 918 946 | 1 501 626 | 13 417 321 | 10 619 861 |
| AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIFS | | | | | |
| Avoirs en banques, CCP et caisses | 3.6 | | | | |
| Charges reportées | 3.6.1 | 9 053 871 | 631 854 | 8 422 017 | 8 455 450 |
| Intérêts et loyers acquis non échus | 3.6.2 | 308 435 | 0 | 308 435 | 432 847 |
| Autres comptes de régularisation | 3.6.3 | 11 072 629 | 0 | 11 072 629 | 7 809 685 |
| | 3.6.4 | 2 262 301 | 0 | 2 262 301 | 1 432 025 |
| | | 22 697 237 | 631 854 | 22 065 383 | 18 130 008 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 382 355 024 | 5 735 947 | 376 619 077 | 326 554 595 |

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | 4.1 | | |
| Capital social | | 20 000 000 | 20 000 000 |
| Réserves et primes liées au capital social | | 15 263 672 | 11 172 563 |
| Autres capitaux propres | | 12 854 840 | 10 799 032 |
| Résultats reportés | | 91 481 | 2 736 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE | | 48 209 994 | 41 974 331 |
| Résultat de l'exercice | | 7 666 136 | 8 220 835 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | | 55 876 130 | 50 195 165 |
| PASSIFS | 4.2 | | |
| Provisions pour autres risques et charges | 4.2.1 | | |
| Autres provisions | 4.2.1.1 | 0 | 99 342 |
| | | 0 | 99 342 |
| Provisions techniques brutes | 4.2.2 | | |
| Provisions d'assurance vie | 4.2.2.1 | 263 311 227 | 230 606 680 |
| Provisions pour sinistres | 4.2.2.2 | 21 296 023 | 17 034 094 |
| Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes | 4.2.2.3 | 6 226 606 | 3 264 845 |
| Provisions pour égalisation | 4.2.2.4 | 3 031 566 | 1 250 000 |
| Provisions pour contrats en unités de comptes | 4.2.2.5 | 10 243 766 | 10 634 653 |
| | | 304 109 189 | 262 790 272 |
| Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | 4.2.3 | 3 663 488 | 1 606 409 |
| AUTRES DETTES | 4.2.4 | | |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 4.2.4.1 | 2 065 201 | 2 216 605 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | 4.2.4.2 | 6 454 514 | 4 523 163 |
| Dépôts et cautionnements reçus | 4.2.4.3 | 83 259 | 47 925 |
| Personnel | 4.2.4.4 | 605 593 | 496 918 |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 4.2.4.5 | 1 504 580 | 1 199 685 |
| Créditeurs divers | 4.2.4.6 | 1 570 209 | 1 393 488 |
| | | 12 283 356 | 9 877 785 |
| AUTRES PASSIFS | 4.2.5 | | |
| Comptes de régularisation passif | 4.2.5.1 | 686 914 | 1 985 621 |
| | | 686 914 | 1 985 621 |
| TOTAL DU PASSIF | | 320 742 947 | 276 359 429 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 376 619 077 | 326 554 595 |

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE (exprimé en dinars)

| | Notes | OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2019 | CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2019 | OPÉRATIONS NETTES 31/12/2019 | OPÉRATIONS NETTES 31/12/2018 |
|---|------------|------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Primes | 5.1 | 66 144 458 | -7 306 239 | 58 838 219 | 51 845 957 |
| Primes émises | | 66 144 458 | -7 306 239 | 58 838 219 | 51 845 957 |
| Produits des placements | 5.2 | 23 851 198 | | 23 851 198 | 17 942 534 |
| | | 21 713 246 | | 21 713 246 | 15 632 867 |
| Revenus des placements | | 16 222 581 | | 16 222 581 | 13 202 046 |
| Autres produits de placements | | 5 490 664 | | 5 490 664 | 2 430 821 |
| | | 2 137 952 | | 2 137 952 | 2 309 668 |
| Reprises de corrections de valeurs sur placements | | 737 958 | | 737 958 | 230 345 |
| Profits provenant de la réalisation des placements | | 1 399 994 | | 1 399 994 | 2 079 322 |
| Plus values non réalisées sur placements | 5.3 | 222 822 | | 222 822 | 513 723 |
| Autres produits techniques | | 1 239 | 0 | 1 239 | 434 |
| Charges de sinistres | 5.4 | -22 394 538 | 3 915 734 | -18 478 805 | -17 064 589 |
| Montants payés | 5.4.1 | -18 132 609 | 1 877 783 | -16 254 826 | -14 993 466 |
| Variation de la provision pour sinistres | | -4 261 929 | 2 037 951 | -2 223 978 | -2 071 123 |
| Variation des autres provisions techniques | | -37 056 988 | 1 350 855 | -35 706 133 | -25 406 549 |
| Provisions d'assurances vie | | -32 704 547 | 1 350 855 | -31 353 691 | -24 539 415 |
| Autres provisions techniques | | -4 743 328 | | -4 743 328 | -590 045 |
| Provisions pour contrats en unités de comptes | | 390 887 | | 390 887 | -277 090 |
| Participation aux bénéfices et ristournes | | 0 | 181 707 | 181 707 | 198 731 |
| Frais d'exploitation | 5.5 | -12 991 314 | 146 102 | -12 845 212 | -12 741 504 |
| Frais d'acquisition | 5.5.1 | -9 562 972 | | -9 562 972 | -9 668 737 |
| Frais d'administration | 5.5.2 | -3 428 342 | | -3 428 342 | -3 260 589 |
| Commissions reçues des réassureurs | | | 146 102 | 146 102 | 187 821 |
| Autres charges techniques | 5.6 | -1 072 401 | | -1 072 401 | -913 820 |
| Charges de Placements | 5.7 | -3 664 327 | | -3 664 327 | -3 075 170 |
| Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | | -1 560 464 | | -1 560 464 | -1 438 046 |
| Correction de valeurs sur placements | | -1 155 513 | | -1 155 513 | -1 221 060 |
| Pertes provenant de la réalisation des placements | | -948 351 | | -948 351 | -416 063 |
| Moins values non réalisées sur placements | 5.8 | -25 292 | | -25 292 | -1 325 |
| Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat | 5.9 | -2 762 293 | 0 | -2 762 293 | -2 047 638 |
| Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie | | 10 252 562 | -1 711 841 | 8 540 721 | 9 250 784 |

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

| | Notes | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------|------------|------------|
| Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie | | 8 540 721 | 9 250 784 |
| Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat | | 2 762 293 | 2 047 638 |
| Autres produits non techniques | 6.1 | 41 655 | 27 762 |
| Résultat provenant des activités ordinaires avant impôts | | 11 344 670 | 11 326 184 |
| Impôts sur le résultat | | -3 388 123 | -2 794 814 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | | 7 956 547 | 8 531 369 |
| ELEMENTS EXTRAORDINAIRES | | -290 411 | -310 535 |
| Résultat net de l'exercice | | 7 666 136 | 8 220 835 |

Tableau des engagements reçus et donnés
(exprimé en dinars)

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|------------|
| <u>Engagements reçus</u> - | | |
| Cautions reçues - | 0 | 0 |
| Cautions agents généraux - | 0 | 0 |
| <u>TOTAL</u> | 0 | 0 |
| <u>Engagements donnés</u> - | | |
| - Cautions données | 0 | 0 |
| - Titres et actifs acquis avec engagement de revente | 0 | 0 |
| <u>TOTAL</u> | 0 | 0 |

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 | | 56 533 662 | 46 353 408 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | | -15 537 073 | -15 351 361 |
| Encaissements des primes reçues (acceptations) | | 3 000 000 | 4 023 527 |
| Décaissements de primes sur les cessions | | -1 277 689 | -940 619 |
| Commissions versées aux intermédiaires | | -3 347 515 | -3 117 821 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | -5 991 079 | -5 114 913 |
| Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers | | -66 074 056 | -58 094 246 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | | 34 065 826 | 34 758 623 |
| Remboursements de prêts | | 469 466 | 308 692 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor | | -2 934 679 | -3 636 042 |
| Produits financiers reçus | | 2 042 297 | 942 890 |
| Autres mouvements | | -73 456 | -348 307 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | 7.1 | 875 706 | -216 167 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles | | -239 863 | -221 540 |
| 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 |
| Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | 1 999 999 | 0 |
| Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | 7.2 | 1 760 136 | -221 540 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | | -1 609 471 | -1 987 564 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 7.3 | -1 609 471 | -1 987 564 |
| Variation de trésorerie | | | |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 1 479 415 | 3 904 687 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 2 505 786 | 1 479 415 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31/12/2019

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 *ASSURANCESMAGHREBIA VIE* se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

| | |
|---|--|
| Forme juridique : | Société anonyme |
| Capital social : | 20 000 000,000 DT |
| Siège social : | 24 Rue d'Arabie Saoudite Tunis Belvédère |
| Président du conseil d'administration : | Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI |
| Directeur Général : | Monsieur Habib BEN HASSINE |
| Commissaire aux comptes : | Cabinet FMBZ KPMG Tunisie |

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112, le décret 96-2459 du 30 mars 1996, et les normes sectorielles (NCT 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

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

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers

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

Note 2-2-2 : Placements financiers

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

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

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

Note 2-3 : Provisions techniques

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

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

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

Note 2-5 : Affectation des charges par destination

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

Les destinations sont :

- ✓ Les frais de gestion de sinistres,
- ✓ Les frais d'acquisition,
- ✓ Les frais d'administration,
- ✓ Les charges de gestion des placements, et
- ✓ Les autres charges techniques.

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

Note 3 : Les actifs

3-1 : Les actifs incorporels

3.1.1- Investissement de recherche et de développement

Ils comprennent :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| Conception et développement | 42 585 | 42 585 | - | 0% |
| <i>Total valeur brute</i> | <i>42 585</i> | <i>42 585</i> | <i>-</i> | <i>0%</i> |
| Amortissements | - 42 585 | - 41 441 | - 1 144 | 3% |
| Total | - | 1 144 | - 1 144 | -100% |

3.1.2- Concessions, brevets, licences, marques

Ils comprennent :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| Logiciel | 328 624 | 243 381 | 85 243 | 35% |
| Total valeur brute | 328 624 | 243 381 | 85 243 | 35% |
| Amortissements | - 210 034 | - 185 734 | - 24 300 | 13% |
| Total | 118 590 | 57 647 | 60 943 | 106% |

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3.2.1-Installations techniques et machines

Ils comprennent :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---|------------------|----------------|----------------|------------|
| Aménagements Agencements et Installations | 579 666 | 467 719 | 111 947 | 24% |
| Matériels de transport | 350 575 | 174 585 | 175 990 | 101% |
| Matériels informatique | 245 791 | 225 992 | 19 800 | 9% |
| Total valeur brute | 1 176 032 | 868 296 | 307 737 | 35% |
| Amortissements | - 545 117 | - 453 189 | - 91 928 | 20% |
| Total | 630 915 | 415 106 | 215 809 | 52% |

3.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Ils comprennent :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Equipements de bureaux | 172 987 | 165 927 | 7 060 | 4% |
| Autres immobilisations | 36 984 | 33 345 | 3 640 | 11% |
| Total valeur brute | 209 971 | 199 271 | 10 699 | 5% |
| Amortissements | - 147 831 | - 132 235 | - 15 596 | 12% |
| Total | 62 140 | 67 037 | - 4 897 | -7% |

3-3 : Placements

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

Cette rubrique comprend :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------------|------------|
| Constructions d'exploitation | 675 000 | 675 000 | - | 0% |
| Total valeur brute | 675 000 | 675 000 | - | 0% |
| Amortissements | - 56 250 | - 39 375 | - 16 875 | 43% |
| Total | 618 750 | 635 625 | - 16 875 | -3% |

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Terrains hors exploitation | 4 305 222 | 4 305 222 | - | 0% |
| Constructions hors exploitation | 7 860 828 | 7 860 828 | - | 0% |
| Total valeur brute | 12 166 050 | 12 166 050 | - | 0% |
| Amortissements | - 663 976 | - 468 229 | - 195 747 | 42% |
| Parts et actions des sociétés immobilières | 2 200 010 | 2 200 010 | - | 0% |
| Total | 13 702 084 | 13 897 831 | - 195 747 | -1% |

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

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

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---|------------|------------------|--------------------|--------------|
| Maghrebria Financière SICAR | - | 3 117 825 | - 3 117 825 | -100% |
| <i>Provision pour dépréciation des titres</i> | - | 257 882 | 257 882 | -100% |
| Total | - | 2 859 943 | - 2 859 943 | -100% |

3-3-4 : Actions et autres titres à revenu variable et part dans les FCP

Présentant un solde arrêté au 31-12-2019 de **32 756 277 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA VIE n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2019 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **386 312 DT** et à **737 958DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **1 539 965DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|------------|
| Actions non cotées | 2 766 026 | 4 261 905 | - 1 495 879 | -35% |
| Provision pour dépréciation des titres non cotés | - 327 045 | - 286 230 | - 40 815 | 14% |
| Actions cotées et parts OPCVM | 31 530 216 | 31 989 679 | - 459 463 | -1% |
| Provision pour dépréciation des titres cotés | - 1 212 920 | - 1 347 499 | 134 579 | -10% |
| Total | 32 756 277 | 34 617 856 | - 1 861 579 | -5% |

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

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 31-12-2019 de **272 753 011 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Bons de trésor assimilables | 130 132 222 | 113 010 527 | 17 121 695 | 15% |
| Provision pour dépréciation des BTA | - 396 711 | - | 396 711 | |
| Certificats de dépôts et Comptes à terme | 62 600 000 | 42 300 000 | 20 300 000 | 48% |
| Emprunts obligataires | 80 417 500 | 72 661 312 | 7 756 188 | 11% |
| Total | 272 753 011 | 227 971 839 | 44 781 172 | 20% |

3-3-6 : Autres prêts

Ils comprennent :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Avance / contrats Vie | 1 163 128 | 951 936 | 211 192 | 22% |
| Prêts aux personnel F.S | 577 130 | 471 380 | 105 750 | 22% |
| Total | 1 740 258 | 1 423 316 | 316 943 | 22% |

3-3-7 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Présentant un solde arrêté au 31-12-2019 de **427 091 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|-------------|
| Valeurs remises/dépôt/cédantes | 427 091 | 528 040 | - 100 950 | -19% |
| Total | 427 091 | 528 040 | - 100 950 | -19% |

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

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

Le solde de cette rubrique s'élève à **10 243 762 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| FCP Maghrebica dynamique | 3 153 387 | 3 676 995 | - 523 608 | -14% |
| FCP Maghrebica modéré | 3 429 993 | 3 351 751 | 78 242 | 2% |
| FCP Maghrebica prudence | 3 284 697 | 3 126 876 | 157 821 | 5% |
| FCP Maghrebica select actions | 375 686 | 479 032 | - 103 347 | -22% |
| Total | 10 243 762 | 10 634 654 | - 390 892 | -4% |

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3.4.1- Provisions d'assurances vie

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions mathématiques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **4 592 999 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| Provisions mathématiques | 4 592 999 | 3 242 144 | 1 350 855 | 42% |
| Total | 4 592 999 | 3 242 144 | 1 350 855 | 42% |

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde au 31-12-2019 de **3 489 545 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Provisions pour sinistres | 3 489 545 | 1 451 595 | 2 037 951 | 140% |
| Total | 3 489 545 | 1 451 595 | 2 037 951 | 140% |

3-5 : Créances

3-5-1 : Primes acquises et non émises

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **- 8 709 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------|
| Primes acquises et non émises | 7 440 | 125 544 | - 118 104 | -94% |
| Primes à annuler | - 16 149 | - 23 259 | 7 110 | -31% |
| Total | - 8 709 | 102 284 | - 110 994 | -109% |

3.5.2-Autres Créances nées d'opérations d'assurance directe

Il s'agit des montants dus par les assurés. Les primes à recevoir présentent un solde net de **4 036 119 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--|------------------|------------------|----------------|-----------|
| Créances sur Intermédiaires | - | - | - | |
| Créances sur assurés | 5 537 745 | 5 339 437 | 198 308 | 4% |
| Provisions pour deprec° des créances sur assurés | - 1 501 626 | - 1 617 150 | 115 524 | -7% |
| Total | 4 036 119 | 3 722 287 | 313 832 | 8% |

3-5-3 : Créances nées d'opérations de réassurance

Cette rubrique comprend :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---|------------------|------------------|------------------|------------|
| Créances nées d'opérations de réassurance | 7 933 206 | 6 247 700 | 1 685 506 | 27% |
| Total | 7 933 206 | 6 247 700 | 1 685 506 | 27% |

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel. Elle présente un solde au 31-12-2019 de **84 819 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---------------------|---------------|---------------|----------------|------------|
| Avance sur salaires | 78 911 | 86 785 | - 7 874 | -9% |
| Prise en charge | 5 908 | 4 328 | 1 580 | 37% |
| Total | 84 819 | 91 113 | - 6 294 | -7% |

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

Le solde de cette rubrique est de **780 583 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| Etat Impôt et Taxes RAS | 780 583 | 85 070 | 695 513 | 818% |
| Total | 780 583 | 85 070 | 695 513 | 818% |

3-5-6 : Débiteurs divers

Ils comprennent :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Union financière | 144 492 | 351 601 | - 207 110 | -59% |
| Compte d'attente | 30 041 | 19 805 | 10 236 | 52% |
| Assurances MAGHREBIA | 416 771 | - | 416 771 | |
| Total | 591 304 | 371 406 | 219 897 | 59% |

3-6 : Autres éléments d'actif

3-6-1 : Avoir en banques, CCP et caisse

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------|
| Banques | 2 504 944 | 1 477 086 | 1 027 858 | 70% |
| Caisse | 842 | 2 329 | - 1 487 | -64% |
| Vir à recevoir | 4 756 843 | 3 660 460 | 1 096 383 | 30% |
| Chèques à enc | 1 159 388 | 3 315 575 | - 2 156 188 | -65% |
| Chèques impayés | 558 873 | 552 121 | 6 752 | 1% |
| Valeurs contentieuses | 72 981 | 72 981 | - | 0% |
| Provdpreciat° créances/ Ass directes | - 631 854 | - 625 102 | - 6 752 | 1% |
| Total | 8 422 017 | 8 455 450 | - 33 434 | 0% |

3-6-2 : Charges reportées

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--|----------------|----------------|------------------|-------------|
| Frais d'acquisition des immeubles à répartir | 308 435 | 432 847 | - 124 412 | -29% |
| Total | 308 435 | 432 847 | - 124 412 | -29% |

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

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

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

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-----------------|-------------------|------------------|------------------|------------|
| Intérêts courus | 11 069 193 | 7 809 685 | 3 259 508 | 42% |
| Loyers courus | 3 436 | - | 3 436 | |
| Total | 11 072 629 | 7 809 685 | 3 262 944 | 42% |

3-6-4 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décote calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--|------------------|------------------|----------------|------------|
| Différence sur les prix de remboursement | 2 239 848 | 1 409 530 | 830 317 | 59% |
| Charges constatées d'avance | 22 454 | 22 495 | - 41 | 0% |
| Total | 2 262 301 | 1 432 025 | 830 276 | 58% |

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

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

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Capital social | 20 000 000 | 20 000 000 | - | 0% |
| Réserves et primes liées au capital social | | | | |
| Réserve Légale | 2 000 000 | 1 703 719 | 296 281 | 17% |
| Reserve pour F.S | 588 235 | 493 407 | 94 828 | 19% |
| Réserves Facultatives | 12 675 437 | 8 975 437 | 3 700 000 | 41% |
| Autres Capitaux Propres | | | | |
| Réserves pour réinvestissement exonères | 12 854 840 | 10 799 032 | 2 055 808 | 19% |
| Résultats reportés | 91 481 | 2 736 | 88 745 | 3243% |
| Résultat de l'exercice | 7 666 136 | 8 220 835 | - 554 698 | -7% |
| Total | 55 876 130 | 50 195 165 | 5 680 964 | 11% |

Le résultat de l'exercice 2019 est de 7 666 136,145 DT soit 3,833 DT par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 Mai 2019, l'affectation du résultat de l'exercice 2018 est comme suit :

| | |
|--|-------------------------|
| Bénéfice 2018 | 8 220 834,524 DT |
| + Report à nouveau antérieur | <u>2 736,378 DT</u> |
| Premier reliquat | 8 223 570,902 DT |
| - Réserve légale | <u>296 281,417 DT</u> |
| Deuxième reliquat | 7 927 289,485 DT |
| - Réserves pour réinvestissements exonérés | <u>2 805 808,000 DT</u> |
| Troisième reliquat | 5 121 481,485 DT |
| - Réserve pour Fonds social | <u>80 000,000 DT</u> |
| Quatrième reliquat | 5 041 481,485 DT |
| + Réserves pour réinvestissements exonérés | <u>750 000,000 DT</u> |
| Cinquième reliquat | 5 791 481,485 DT |
| - Réserves facultatives | <u>3 700 000,000 DT</u> |
| Sixième reliquat | 2 091 481,485 DT |
| - Dividendes | <u>2 000 000,000 DT</u> |
| Septième reliquat | 91 481,485 DT |

- Report à nouveau
Huitième reliquat

91 481,485 DT

0,000 DT

Tableau d'évolution des capitaux propres :

| | Capital | Réserve légale | Réserve pour réinvestissements exonérés | Réserves facultatives | Primes liées au capital | Autres réserves | Résultat reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|------------|----------------|---|-----------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|------------------------|------------|
| Soldes au 31/12/2018 Avant affectation | 20 000 000 | 1 703 719 | 10 799 032 | 8 975 437 | 0 | 493 407 | 2 736 | 8 220 835 | 50 195 165 |
| Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 31/05/2019 | | 296 281 | 2 805 808 | 3 700 000 | | 80 000 | 88 745 | -6 970 835 | |
| Dividendes distribués | | | -750 000 | | | | | -1 250 000 | -2 000 000 |
| Soldes au 31/12/2018 Après affectation | 20 000 000 | 2 000 000 | 12 854 840 | 12 675 437 | 0 | 573 407 | 91 481 | 0 | 48 195 165 |
| Résultats de l'exercice 2019 | | | | | | | | 7 666 136 | 7 666 136 |
| +/-Variation Réserves Fonds social | | | | | | 14 828 | | | 14 828 |
| Soldes au 31/12/2019 Avant affectation | 20 000 000 | 2 000 000 | 12 854 840 | 12 675 437 | 0 | 588 235 | 91 481 | 7 666 136 | 55 876 130 |

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances 2014, les fonds propres distribuables sous conditions s'élèvent au 31-12-2019 à **8 549 032DT**.

4-2 : Passif

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

4-2-1-1 : Autres provisions

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

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-------------------------|------------|---------------|-----------------|--------------|
| Provisions pour litiges | - | 99 342 | - 99 342 | -100% |
| Total | - | 99 342 | - 99 342 | -100% |

4-2-2 : Provisions techniques brutes

4-2-2-1 : Provisions d'assurance vie

Les provisions d'assurance vie sont constituées des provisions mathématiques vie qui correspondent à la date d'inventaire, à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés et des provisions pour frais de gestion qui sont constituées pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couvertes par ailleurs :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Prov Mathématique aff directes | 261 741 336 | 229 269 427 | 32 471 909 | 14% |
| Prov pour frais de gestion | 1 569 891 | 1 337 253 | 232 637 | 17% |
| Total | 263 311 227 | 230 606 680 | 32 704 547 | 14% |

4-2-2-2 : Provisions pour sinistres vie

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 31-12-2019 présente un solde brut de **21 296 023 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Prov pour SAP aff directes | 21 296 023 | 17 034 094 | 4 261 929 | 25% |
| Total | 21 296 023 | 17 034 094 | 4 261 929 | 25% |

4-2-2-3 : Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant dû au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2019 un solde de **6 226 606 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--|------------------|------------------|------------------|------------|
| Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes | 6 226 606 | 3 264 845 | 2 961 762 | 91% |
| Total | 6 226 606 | 3 264 845 | 2 961 762 | 91% |

4-2-2-4 : Provisions pour égalisation

Cette provision est destinée à égaliser la fluctuation du taux de sinistres dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès. La provision pour égalisation décès est arrêtée au 31-12-2019 à une valeur de **3 031 566 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Provisions pour égalisation | 3 031 566 | 1 250 000 | 1 781 566 | 143% |
| Total | 3 031 566 | 1 250 000 | 1 781 566 | 143% |

4-2-2-5 : Provisions pour contrats en unités de comptes

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

Cet engagement est estimé au 31-12-2019 à **10 243 766 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Provisions pour contrats en unités de comptes | 10 243 766 | 10 634 653 | - 390 887 | -4% |
| Total | 10 243 766 | 10 634 653 | - 390 887 | -4% |

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 31-12-2019 à **3 663 488 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | 3 663 488 | 1 606 409 | 2 057 079 | 128% |
| Total | 3 663 488 | 1 606 409 | 2 057 079 | 128% |

4-2-4 : Autres dettes

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

Cette rubrique présente au 31-12-2019 un solde de **2 065 201 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| Commissions à servir | 2 065 201 | 2 216 605 | - 151 404 | -7% |
| Total | 2 065 201 | 2 216 605 | - 151 404 | -7% |

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **6 454 514 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| Compte courant réassurance générale | 6 454 514 | 4 523 163 | 1 931 350 | 43% |
| Total | 6 454 514 | 4 523 163 | 1 931 350 | 43% |

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

Ils comprennent :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Dépôts et cautionnements reçus | 83 259 | 47 925 | 35 334 | 74% |
| Total | 83 259 | 47 925 | 35 334 | 74% |

4-2-4-4 : Personnel

Le Solde de cette rubrique est de **605 593 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer).

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-------------|------------|------------|-----------|------|
| | | | | |

| | | | | |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Personnel Charges à payer | 605 593 | 496 918 | 108 675 | 22% |
| Total | 605 593 | 496 918 | 108 675 | 22% |

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

Cette rubrique englobe :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Etat Impôts et Taxes RAS | 962 374 | 490 175 | 472 199 | 96% |
| Retenues sur salaires | 542 206 | 709 510 | - 167 304 | -24% |
| Total | 1 504 580 | 1 199 685 | 304 895 | 25% |

4-2-4-6 : Crédoiteurs divers

Le solde de cette rubrique est de **1 570 209 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des fournisseurs (charges à payer) et les dividendes distribuables aux actionnaires.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Dividendes et tantième à payer | 495 703 | 493 272 | 2 432 | 0% |
| Créditeurs divers | 1 074 505 | 890 988 | 183 517 | 21% |
| Assurances MAGHREBIA | - | 9 228 | - 9 228 | -100% |
| Total | 1 570 209 | 1 393 488 | 176 720 | 13% |

4-2-5 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **686 914 DT**, elle concerne principalement les produits constatés d'avance et l'amortissement des surcotes.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-----------------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------|
| Amortissement surcote | 108 005 | 687 084 | - 579 078 | -84% |
| produits constatés d'avance | 578 909 | 1 298 537 | - 719 628 | -55% |
| Total | 686 914 | 1 985 621 | - 1 298 707 | -65% |

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes émises

Cette rubrique présente un solde net de **58 838 219 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Primes émises et acceptées | 67 799 460 | 59 782 926 | 8 016 534 | 13% |
| Variation des primes acquises | - 118 104 | 125 544 | - 243 648 | -194% |
| Annulation sur exercices antérieurs | - 1 544 008 | - 1 410 572 | - 133 436 | 9% |
| Variation des primes à annuler | 7 110 | 8 434 | 15 544 | -184% |
| Primes cédées | - 7 306 239 | - 6 643 507 | - 662 732 | 10% |
| Total | 58 838 219 | 51 845 957 | 6 992 262 | 13% |

5-2 : Produits de placements

Cette rubrique présente un solde brut de **23 851 198 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Revenus des immeubles | 492 062 | 355 109 | 136 953 | 39% |
| Revenus des valeurs mobilières | 625 642 | 611 442 | 14 200 | 2% |
| Revenus des obligations et titres | 6 565 627 | 5 082 554 | 1 483 073 | 29% |
| Revenus des prêts sur contrats | 59 848 | 38 025 | 21 823 | 57% |
| Revenus des autres placements | 5 490 664 | 2 430 821 | 3 059 844 | 126% |
| Revenus des dépôts | 285 068 | 53 997 | 231 070 | 428% |
| Revenus des BTA | 8 178 498 | 7 040 549 | 1 137 949 | 16% |
| Différence sur le prix de remboursement | 830 317 | 455 451 | 374 866 | 82% |
| Gains sur réalisations des placements | 569 676 | 1 602 475 | - 1 032 799 | -64% |
| Reprise de corrections de valeurs sur placements | 737 958 | 230 345 | 507 613 | 220% |
| Profits de changes réalisés | - | 21 396 | - 21 396 | -100% |
| Intérêts sur dépôts auprès des cédantes | 15 837 | 20 370 | - 4 533 | -22% |
| Total | 23 851 198 | 17 942 534 | 5 908 663 | 33% |

5-3 : Plus-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31-12-2019 un solde brut de **222 822 DT** correspondant aux ajustements positifs des placements en unité de comptes.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---|----------------|----------------|------------------|-------------|
| Plus-values non réalisées sur placements UC | 222 822 | 513 723 | - 290 901 | -57% |
| Total | 222 822 | 513 723 | - 290 901 | -57% |

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent un solde net de **16 254 826 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------|
| Sinistres et capitaux échus | 10 530 693 | 8 355 446 | 2 175 246 | 26% |
| Rachats | 4 449 763 | 3 991 380 | 458 383 | 11% |
| Rachat partiel | 2 290 887 | 3 031 505 | - 740 619 | -24% |
| Sinistres à la charge des réassureurs | - 1 877 783 | - 871 687 | - 1 006 095 | 115% |
| Sinistres acceptés | 769 644 | 442 933 | 326 711 | 74% |
| Frais de gestion de sinistres | 91 623 | 43 889 | 47 734 | 109% |
| Total | 16 254 826 | 14 993 466 | 1 261 360 | 8% |

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

Cette rubrique présente un solde de **9 562 972 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| Commissions servies | 6 025 163 | 6 370 599 | - 345 436 | -5% |
| Autres frais d'acquisition | 3 537 810 | 3 298 138 | 239 672 | 7% |
| Total | 9 562 972 | 9 668 737 | - 105 764 | -1% |

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31-12-2019 de **3 428 342 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|-------------------------|------------------|------------------|----------------|-----------|
| Frais d'administrations | 3 428 342 | 3 260 589 | 167 753 | 5% |
| Total | 3 428 342 | 3 260 589 | 167 753 | 5% |

5-6 : Autres charges techniques

Cette rubrique présente un solde brut au 31-12-2019 de **1 072 401 DT**

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|---------------------------|------------------|----------------|----------------|------------|
| Autres charges techniques | 1 072 401 | 913 820 | 158 582 | 17% |
| Total | 1 072 401 | 913 820 | 158 582 | 17% |

5.7-Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **3 664 327 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|------------------------------|------------|------------|-----------|------|
| Frais externes sur immeubles | 209 385 | 65 109 | 144 276 | 222% |

| | | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|------------|
| Frais sur valeurs mobilières | 1 332 338 | 1 259 470 | 72 868 | 6% |
| Dotation aux amortissements des immeubles | 195 747 | 195 747 | - | 0% |
| Différence sur le prix de remboursement | 34 062 | 95 275 | - 61 213 | -64% |
| frais interne de gestion de valeur | 18 741 | 113 468 | - 94 727 | -83% |
| Dotation aux provisions /dépreciat° placements | 783 023 | 870 169 | - 87 146 | -10% |
| Intérêts / dépôt réassurance vie | 142 682 | 59 870 | 82 812 | 138% |
| Perte / réalisation des placements | 942 442 | 415 473 | 526 969 | 127% |
| Pertes de changes réalisées | 5 908 | 590 | 5 318 | 901% |
| Total | 3 664 327 | 3 075 170 | 589 157 | 19% |

5-8 : Moins-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31-12-2019 un solde brut de **25 292 DT** correspondant aux ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Moins-values non réalisées sur placements UC | 25 292 | 1 325 | 23 967 | 1808% |
| Total | 25 292 | 1 325 | 23 967 | 1808% |

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

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

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

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Produits des placements Bruts | 23 851 198 | 17 942 534 | 5 908 663 | 33% |
| Charges de placements | 3 664 327 | 3 075 170 | 589 157 | 19% |
| Produits des placements Nets (a) | 20 186 870 | 14 867 365 | 5 319 506 | 36% |
| Capitaux propres (b) | 48 209 994 | 41 974 331 | 6 235 663 | 15% |
| Provisions techniques (c) | 304 109 189 | 262 790 272 | 41 318 917 | 16% |
| Total [(b x a) / (b + c)] | 2 762 293 | 2 047 638 | 714 655 | 35% |

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2019 de **41 655 DT**.

| Désignation | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variation | En % |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Autres produits non techniques | 41 655 | 27 762 | 13 893 | 50% |
| Total | 41 655 | 27 762 | 13 893 | 50% |

Note 7 : Flux de trésorerie

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

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

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

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

Au 31-12-2019, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **875 706DT** contre - **216 167 DT** au 31-12-2018.

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

Au 31-12-2019, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **1 760 136DT** contre **-221 540 DT** au 31-12-2018.

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

Ce flux enregistre au 31-12-2019, un montant de **-1609 471DT** contre **-1 987 564DT** au 31-12-2018.

La trésorerie au 31-12-2019 s'élève à **2 505 786 DT** contre **1 479 415 DT** au 31-12-2018 enregistrant une variation de **1 026 371DT**.

Note 8 : 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.

La société veillera à suivre l'évolution de la crise et à prendre les mesures nécessaires au cours de 2020.

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

| Désignation: | Valeur brute | | | | Amortissements et provisions | | | | | | | | V.C.N. à la clôture: |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|----------------------|
| | À l'ouverture: | Acquisitions: | Cessions: | A la clôture: | A l'ouverture | | Augmentations | | Diminutions (1) | | A la clôture | | |
| | | | | | Amortissements: | Provisions: | Amortissements: | Provisions: | Amortissements: | Provisions: | Amortissements: | Provisions: | |
| 1. Actifs incorporels | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 Frais de recherche et développement | 42 585 | | | 42 585 | 41 441 | - | 1 144 | | | | 42 585 | - | - |
| 1.2 Concessions, brevets, licences, marques | 243 381 | 85 243 | | 328 624 | 185 734 | - | 24 300 | | | | 210 034 | - | 118 590 |
| 1.3 Fonds de commerce | - | | | - | - | - | | | | | - | - | - |
| 1.4 Acomptes versés | - | | | - | - | - | | | | | - | - | - |
| Total actifs incorporels | 285 965 | 85 243 | - | 371 208 | 227 174 | - | 25 444 | - | - | - | 252 618 | - | 118 590 |
| 2. Actifs corporels d'exploitation | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Installations techniques et machines | 868 296 | 307 737 | | 1 176 032 | 453 189 | - | 91 928 | | | | 545 117 | - | 630 915 |
| 2.2 Autres installations, outillage et mobilier | 199 271 | 10 699 | | 209 971 | 132 235 | - | 15 596 | | | | 147 831 | - | 62 140 |
| 2.3 Acomptes versés | 950 | | | 950 | - | - | | | | | - | - | 950 |
| Total actifs corporels d'exploitation | 1 068 517 | 318 436 | - | 1 386 953 | 585 424 | - | 107 524 | - | - | - | 692 948 | - | 694 005 |
| 3. Placements | | | | | | | | | | | | | |
| 3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita. | 15 041 060 | | | 15 041 060 | 507 604 | - | 212 622 | | | | 720 226 | - | 14 320 834 |
| 3.2 Placements dans les entreprises liées | 3 117 825 | - | 3 117 825 | - | - | 257 882 | - | - | - | 257 882 | - | - | - |
| 3.2.1 Parts | 3 117 825 | | 3 117 825 | - | - | 257 882 | | - | - | 257 882 | - | - | - |
| 3.2.2 Bons et obligations | - | | - | - | - | - | | | | - | - | - | - |
| 3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation | - | | - | - | - | - | | | | - | - | - | - |
| 3.3.1 Parts | - | | - | - | - | - | | | | - | - | - | - |
| 3.3.2 Bons et obligations | - | | - | - | - | - | | | | - | - | - | - |
| 3.4 Autres placements financiers | 265 646 739 | 152 580 167 | 109 040 684 | 309 186 222 | - | 1 633 728 | - | 1 040 905 | - | 737 958 | - | 1 936 675 | 307 249 546 |
| 3.4.1 Actions, autres titres à revenu var. | 36 251 584 | 2 733 199 | 4 688 541 | 34 296 242 | - | 1 633 728 | | 644 195 | | 737 958 | - | 1 539 965 | 32 756 277 |
| 3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe | 227 971 839 | 148 754 835 | 103 576 952 | 273 149 722 | - | - | | 396 711 | | - | - | 396 711 | 272 753 011 |
| 3.4.3 Prêts hypothécaire | - | | - | - | - | - | | | | | - | - | - |
| 3.4.4 Autres prêts | 1 423 316 | 1 092 133 | 775 191 | 1 740 258 | - | - | | | | | - | - | 1 740 258 |
| 3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers | - | | - | - | - | - | | | | | - | - | - |
| 3.4.6 Autres | - | | - | - | - | - | | | | | - | - | - |
| 3.5 Créances pour espèces déposées | 528 040 | | 100 950 | 427 091 | - | - | | | | | - | - | 427 091 |
| 3.6 Placements des contrats en UC | 10 634 654 | 236 063 | 626 954 | 10 243 762 | - | - | | | | | - | - | 10 243 762 |
| Total placements | 294 968 318 | 152 816 230 | 112 886 414 | 334 898 134 | 507 604 | 1 891 611 | 212 622 | 1 040 905 | - | 995 841 | 720 226 | 1 936 675 | 332 241 233 |
| Total général | 296 322 801 | 153 219 909 | 112 886 414 | 336 656 296 | 1 320 202 | 1 891 611 | 345 590 | 1 040 905 | - | 995 841 | 1 665 792 | 1 936 675 | 333 053 828 |

Annexe 9 Etat récapitulatif des placements

| | <u>Valeur brute:</u> | <u>Valeur nette:</u> | <u>Juste valeur:</u> | <u>Plus ou moins-value latente:</u> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours | 12 841 050 | 12 120 824 | 12 841 050 | - |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM | 13 586 091 | 12 315 147 | 17 180 653 | 3 594 561 |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe | | | | |
| Autres parts d'OPCVM | 22 910 160 | 22 641 139 | 24 389 052 | 1 478 892 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 273 149 722 | 272 753 011 | 288 252 703 | 15 102 981 |
| Prêts hypothécaires | | | | |
| Autres prêts et effets assimilés | 1 163 128 | 1 163 128 | 1 163 128 | - |
| Dépôts auprès des entreprises cédantes | 427 091 | 427 091 | 427 091 | - |
| Autres dépôts | | | | |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus | 10 243 762 | 10 243 762 | 10 243 762 | - |
| Total | 334 321 004 | 331 664 103 | 354 497 438 | 20 176 435 |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques | 333 193 903 | 330 537 002 | 352 973 896 | 19 779 993 |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques | 4 152 287 | 4 152 287 | 4 152 287 | - |

Annexe N° 11

Ventilation des charges et des produits des placements

| | <u>revenus et frais financiers</u> <u>concernant les</u> <u>placements dans</u> <u>des entreprises liées et</u> <u>avec lien de participations:</u> | <u>autres revenus et</u> <u>frais financiers:</u> | <u>Total:</u> | <u>Charges des</u> <u>placements:</u> |
|--|---|--|-------------------|--|
| 1. Placements immobiliers | | | | |
| 1.1 Immeubles | 0 | 492 062 | 492 062 | 405 131 |
| 1.2 Parts et actions de société immobilière | 0 | | 0 | 0 |
| | 0 | 492 062 | 492 062 | 405 131 |
| 2. Participations | | | | |
| 2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie | 0 | 9 008 815 | 9 008 815 | 430 772 |
| 2.2 Emprunts obligataires | 0 | 6 565 627 | 6 565 627 | |
| 2.3 Actions de sociétés cotées en bourse | 0 | 1 275 996 | 1 275 996 | 764 369 |
| 2.4 Parts et actions dans les OPCVM | 0 | 75 202 | 75 202 | 74 264 |
| 2.5 Parts dans les SICAR et SICAF | 43 350 | 191 135 | 234 485 | 147 786 |
| 2.6 Autres actions et valeurs mobilières | 0 | 390 943 | 390 943 | 342 336 |
| 2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 0 | 5 775 732 | 5 775 732 | 5 908 |
| 2.8 Contrats en unités de comptes | 0 | 0 | 0 | |
| 2.9. Autres | 0 | 75 685 | 75 685 | 142 682 |
| | 0 | 23 359 136 | 23 402 485 | 1 908 117 |
| 3. Autres placements | | | 0 | |
| 4. Autres revenus et charges financiers (commissions, | 0 | 0 | 0 | 1 351 079 |
| Total | 0 | 23 851 198 | 23 894 547 | 3 664 327 |
| Intérêts | 0 | 142 682 | 142 682 | |
| Frais externes | 0 | 1 541 723 | 1 541 723 | |
| Autres frais | 0 | 1 979 923 | 1 979 923 | |
| Total charges des placements | 0 | 3 664 327 | 3 664 327 | 0 |

Annexe N° 12

Résultat technique par catégorie d'assurance VIE

| | <u>Total</u> |
|---|-------------------|
| Primes | 66 144 458 |
| Charges de prestations | 22 394 538 |
| Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques | 37 056 988 |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | 197 530 |
| Solde de souscription | 6 890 462 |
| Frais d'acquisition | 10 071 245 |
| Autres charges de gestion nettes | 3 991 231 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | 14 062 477 |
| Produits nets de placements | 17 424 577 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | |
| Solde financier | 17424577 |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | 7 306 239 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | 1 877 783 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | 3 388 806 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | 181 707 |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | 146 102 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -1 711 841 |
| Résultat technique | 8 540 721 |
| Informations complémentaires | |
| Montant des rachats | 6 740 649 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | 0 |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 304 109 189 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 262 790 272 |
| A déduire | |
| Provisions devenues exigibles | 0 |

Annexe N° 14

Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurées aux résultats techniques et financiers

| | <u>Exercice</u> | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>N-4</u> | <u>N-3</u> | <u>N-2</u> | <u>N-1</u> | <u>N</u> |
| Participation aux résultats (1) (état de résultat technique) | 506 164 | 394 564 | 605 697 | 540 045 | 2 961 762 |
| Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques) | | | | | |
| Variation de la provision pour participation aux bénéfices | 506 164 | 394 564 | 605 697 | 540 045 | 2 961 762 |
| | | | | | |
| Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2) | | | | | |
| Provisions mathématiques moyennes | 150 190 905 | 168 071 027 | 190 451 154 | 215 814 431 | 245 505 382 |
| Montant minimum de participation | | | | | |
| Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris intérêts tech) dont variation de la provision pour PB | | | | | |

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

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

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

Annexe N° 15

Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance et/ ou de réassurance vie.

| | <u>Raccordement</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------|---------------------------|
| Primes | PRV11 | 66 144 458 |
| Charges de prestations | CHV11 | < 22 394 538 > |
| Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques | CHV12, CHV21 | <37 056 988> |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | PRV3, CHV10 | 197 530 |
| Solde de souscription | | 6 890 462 |
| Frais d'acquisition | CHV41, CHV42 | <10 071 245> |
| Autres charges de gestion nettes | PRV4, CHV43 | <3 991 231> |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | | <14 062 477> |
| Produits nets de placements | PRV2, CHV9, CHNT2 | 17 424 577 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | CHV3 | 0 |
| Solde financier | | 17 424 577 |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | PRV11 2° Colonne | <7 306 239> |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | CHV11 2° Colonne | 1 877 783 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | CHV2, CHV12 2° Colonne | 3 388 806 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | PRV4 2° Colonne | 181 707 |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | CHV44 2° Colonne | 146 102 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | | <1 711 841> |
| Résultat technique | | 8 540 721 |
| Informations complémentaires | | |
| Montant des rachats | | 6 740 649 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | | 0 |
| Provisions techniques brutes à la clôture | | 304 109 189 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | | 262 790 272 |
| A déduire | | |
| Provisions devenues exigibles | | 0 |

TUNIS, le 02 Juin 2020

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »**

24, Rue d'Arabie Saoudite. 1002 Tunis.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 376 619 077 dinars et un résultat net de l'exercice de 7 666 136 dinars .

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 ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société 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» du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Observation

Nous attirons l'attention sur la note 8 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 de la société en 2020 ne peut être faite actuellement.

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

Rapport du conseil d'administration

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

Notre opinion sur les états financiers 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 de la société dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers. 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 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, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 21 Mars 2021 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels

adressés à l'assemblée générale des actionnaires. 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.

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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 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 de la société 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 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 la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, 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 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 de la société. A

ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

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

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

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

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
FMBZ KPMG TUNISIE

SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous 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 La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE et La Société CODWAY

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE a conclu une convention Assistance Système d'Information et Business Process Outsourcing avec la Société CODWAY avec date d'effet du 1^{er} janvier 2018 et ayant pour principal objet :

- Systèmed'Information ;
- Assistance et DéveloppementLogiciel ;
- Audit Informatique ;
- Business Process Outsourcing (BPO).

En contrepartie de ces prestations, *la Société CODWAY* a facturé en 2019 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de 413 848 DT HT.

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

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

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

- la gestion des ressources humaines ;
- la comptabilité de la réassurance ;
- la gestion comptable et financière ;
- la gestion des prestations en matière juridique ;
- le contrôle de la conformité ;
- la gestion des risques ;
- l'audit interne ; et
- l'informatique.

En contrepartie de ces prestations, *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* s'engage à régler à Assurances Maghrebias un montant forfaitaire annuel de 120 000 DT hors taxes, sur présentation de facture.

Cette convention a pris effet à partir du 03 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. La convention a fait l'objet d'un avenant conclu le 1^{er} juin 2019 avec effet rétroactif à partir du 1^{er} janvier 2019 pour l'ajout de nouvelles prestations et conditions.

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

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* a confié par délégation à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* la gestion des produits santé. Cette convention a pris effet à partir du 1^{er} janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

Par avenant conclu le 1^{er} juin 2019, l'objet de la convention a été étendu pour inclure :

- des travaux liés aux missions de contrôle interne ; et

- des travaux liés au marketing.

En contrepartie, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* un montant forfaitaire annuel de 50.000 DT HT, sur présentation de facture. En 2019, la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* a facturé la somme de 39 583 DT HT.

B.3 Contrats de location entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour un an renouvelable commençant le 1^{er} janvier 2019 et finissant le 31 décembre 2019. Le loyer au titre de 2019 est fixé à 192 368 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M². Le loyer au titre de 2019 est fixé à 24 600 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* deux locaux commerciaux n° B40 & B41 au RDC de l'immeuble EL AMEN sis à SFAX EL JADIDA d'une superficie de 31M². Le loyer au titre de 2019 est fixé à 6 432 DT HT.

B.4 Contrat de location entre *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* le local de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah SAAD à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Le loyer servi en 2019 est de 23 696 DT HT

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

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

En contrepartie de ces prestations, la Société Assurances Maghrebria Immobilière a facturé en 2019 à Assurances Maghrebria Vie la somme de 55 889 DT HT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

1. Emoluments du Président du Conseil

Les émoluments du Président du Conseil d'Administration ont été fixés par le Conseil d'Administration du 29 juin 2018 à un montant brut de 105 000 DT.

2. Emoluments du Directeur Général :

Les émoluments du Directeur Général de la société ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 Juin 2018 à la somme annuelle brute de 125 000 DT avec une prime de performance sur objectifs.

3. Emoluments de la Directrice Générale adjointe

Les émoluments de la Directrice Générale adjointe de la société ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 Juin 2018 à la somme annuelle brute de 100 000 DT avec une prime de performance sur objectifs.

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

Tunis, le 02 Juin 2020

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
FMBZ KPMG TUNISIE