

67, Avenue Jugurtha

1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie

Tél : 00 216 71 844 850 - Fax : 00 216 71 844 808

Website: www.hlb-tunisia.com

E-mail : admin@hnb-tunisia.com

10, Rue Abderrahmane Azzem Appt B13 Tunis 1073

Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991

Email : c.m.g@gnet.tn

ASSURANCES MAGHREBIA S.A

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

67, Avenue Jugurtha
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : 00 216 71 844 850 - Fax : 00 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : admin@hnb-tunisia.com

10, Rue Abderrahmane Azem Appt B13 Tunis 1073

Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991

Email : c.m.g@gnet.tn

***MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA***

Objet : Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de la société Assurances MAGHREBIA SA Exercice clos le 31 décembre 2014

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes des comptes consolidés qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application des dispositions de la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter ci-après notre rapport sur le contrôle des comptes consolidés de la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » arrêtés au 31 décembre 2014 faisant apparaître un total bilan de 449.438.250 DT et un bénéfice net consolidé groupe de 8.669.489 DT.

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

Tunis, le 29 avril 2015

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
Rapport sur les états financiers consolidés	3
Etats financiers consolidés	5
Bilan consolidé	
Etat de résultat techniques non vie consolidé	
Etat de résultat global consolidé	
Etat de flux de trésorerie consolidé	
Notes aux états financiers consolidés	

67, Avenue Jugurtha
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : 00 216 71 844 850 - Fax : 00 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : admin@hbl-tunisia.com

10, Rue Abderrahmane Azzem Appt B13 Tunis 1073

Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991

Email : c.m.g@gnet.tn

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
COMPTES CONSOLIDES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

Messieurs les Actionnaires,

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA SA** », comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2014, le compte de résultat technique non vie consolidé, le compte de résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

2- La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

3- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers consolidés 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 consolidés afin de définir les 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 consolidés.

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

Opinion

4- A notre avis, les états financiers consolidés de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA 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 :

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

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2014.

Tunis, le 29 avril 2015

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

ASSURANCES MAGHREBIA SA
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31/12/2014

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2014		31/12/2013
		VB + AMORT	NET	NET
Actifs incorporels				
Ecart d'acquisition	1.1	329 727	263 782	329 727
Moins Amortissements et Provisions		-65 945		-49 459
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels	1.2	964 144	47 871	954 950
Moins Amortissements et Provisions		-916 273		-896 026
		1 293 871	311 653	339 193
Actifs corporels				
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport	1.3	6 623 174	1 565 060	6 351 136
Moins Amortissements et Provisions		-5 058 114		-4 731 803
		6 623 174	1 565 060	1 619 333
Placements	1.4			
Terrains et constructions				
Terrains et constructions d'exploitation	1.4.1	9 559 477	7 894 221	8 115 680
Moins Amortissements et Provisions		-1 665 256		-1 847 003
Terrains et constructions hors exploitation	1.4.2	18 453 788	12 239 254	16 002 492
Moins Amortissements et Provisions		-6 214 534		-6 227 013
Placements dans les entreprises liées et participations				
Parts dans des entreprises liées		0	0	0
Moins Amortissements et Provisions		0		0
Actions et autres titres à revenu variable	1.4.3	61 448 257	58 183 111	46 667 890
Moins Amortissements et Provisions		-3 265 147		-3 282 617
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.4.4	242 985 476	242 985 476	236 716 871
Avances sur Police vie		373 383	373 383	407 767
Dépôts et cautionnements		1 740	1 740	2 690
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		1 049 832	1 049 832	1 010 323
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes		8 089 982	8 089 982	7 707 995
		341 961 936	330 816 999	305 275 073
Part des réassureurs dans les provisions techniques				
Provisions pour primes non acquises (non vie)		15 121 257	15 121 257	16 429 584
Provisions mathématiques (vie)		283 049	283 049	298 225
Provisions pour sinistres (non vie)		21 161 250	21 161 250	21 393 550
Provisions pour sinistres (vie)		509 232	509 232	365 887
		37 074 789	37 074 789	38 487 246
Créances	1.5			
Créances nées d'opérations d'assurance directe				
Primes acquises et non émises		8 424 476	8 424 476	6 520 954
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes				
Primes à recevoir	1.5.1	21 121 749	16 603 679	15 857 115
Moins Amortissements et Provisions		-3 545 617		-2 887 603
Primes à annuler (non vie)		-946 551		-1 990 228
Primes à annuler (vie)		-25 902		-18 505
Autres Créances diverses		7 484 938	4 475 363	6 146 313
Moins Amortissements et Provisions		-3 009 575		-2 400 844
Comptes courants co-assureurs		3 189 081	3 189 081	91 659
Créances nées d'opérations de réassurance				
Comptes courants des cédantes		467 550	467 550	3 419 754
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043	413 043	413 043
Autres créances				
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		1 645 749	1 645 749	1 543 902
Etat impôts différés		5 770	5 770	5 770
Débiteurs divers		7 234 887	7 234 887	3 793 837
		49 014 791	42 459 600	30 495 166
Autres éléments d'actif				
Valeurs à l'encaissement		13 442 066	13 442 066	10 241 974
Avoir en banque, CCP et caisse		11 321 432	11 321 432	12 713 347
Frais d'acquisition reportés		3 839 263	3 839 263	3 611 883
Intérêts et loyers acquis non échus		8 098 589	8 098 589	7 786 802
Autres comptes de régularisation		508 799	508 799	338 288
		37 210 149	37 210 149	34 692 294
Total de l'actif		473 178 710	449 438 250	410 908 306

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)			
<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Capitaux propres			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés	2.1	27 581 364	21 208 462
Intérêts minoritaires	2.2	10 747 460	8 609 096
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		68 328 825	59 817 558
Résultat de l'exercice		12 291 739	11 357 455
Résultats consolidés	2.3	8 669 489	8 821 060
Intérêts minoritaires	2.4	3 622 250	2 536 394
Total des capitaux propres avant affectation		80 620 563	71 175 013
Passif			
Provisions pour autres risques et charges		427 562	0
Autres provisions		427 562	0
Provisions techniques brutes			
Provisions pour primes non acquises (non vie)		33 156 898	32 961 453
Provisions mathématiques (vie)		142 782 628	127 872 574
Provision pour frais de gestion (vie)		1 452 824	1 489 765
Provisions pour sinistres (vie)		12 389 373	8 860 045
Provisions pour sinistres (non vie)		112 477 500	103 018 095
Prévisions de recours à encaisser (non vie)		-5 996 199	-6 736 557
Provisions mathématiques des rentes (non vie)		1 156 809	1 063 669
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		2 087 609	923 547
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		1 218 375	958 650
Provisions pour risques en cours (non vie)		607 490	0
Provisions pour égalisation (non vie)		4 515 000	4 515 000
Provisions pour égalisation (vie)		900 000	800 000
Provisions pour contrats en unités de comptes		8 089 982	7 707 995
		314 838 287	283 434 235
Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires		21 958 801	20 841 249
Autres dettes			
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		1 444 939	1 383 924
Comptes courants de co-assureurs		833 476	1 438 317
Dettes nées d'opérations de réassurance		20 510 912	24 973 803
Dépôts et cautionnements reçus		469 447	386 848
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		2 108 748	1 947 535
Créditeurs divers		4 734 683	3 752 440
		30 102 206	33 882 866
Autres passifs			
Comptes de régularisation passif		1 490 830	1 574 942
		1 490 830	1 574 942
TOTAL DU PASSIF		368 817 687	339 733 293
Total des capitaux propres et du passif		449 438 250	410 908 306

**ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA RÉASSURANCE
CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)**

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS	OPÉRATIONS NETTES	OPÉRATIONS NETTES
		31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013
Primes acquises		120 195 147	-42 782 065	77 413 082	68 191 076
Primes émises et acceptées		120 390 591	-41 473 739	78 916 853	69 392 560
Variation de la provision pour primes non acquises		-195 444	-1 308 326	-1 503 771	-1 201 484
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat		5 131 815		5 131 815	4 849 041
Autres produits techniques		79 711		79 711	470 166
Charges de sinistres		-68 202 683	6 313 123	-61 889 560	-54 040 175
Montants payés		-58 743 279	6 545 423	-52 197 856	-45 845 813
Variation de la provision pour sinistres		-9 459 404	-232 300	-9 691 704	-8 194 362
Variation des autres provisions techniques		-1 440 989		-1 440 989	1 828 293
Variation des provisions mathématiques des rentes		-93 140		-93 140	146 674
Variation des prévisions de recours		-740 358		-740 358	1 681 619
Variation de la provision pour risques en cours		-607 490		-607 490	0
Participation aux bénéfiques et ristournes		-1 164 062	1 111 189	-52 874	409 570
Frais d'exploitation		-19 100 225	7 970 895	-11 129 329	-9 786 117
Frais d'acquisition		-13 209 104		-13 209 104	-12 252 433
Frais d'acquisition reportés		32 979		32 979	88 805
Frais d'administration		-5 924 100		-5 924 100	-5 278 345
Commissions reçues des réassureurs			7 970 895	7 970 895	7 655 856
Autres charges techniques		-2 919 805		-2 919 805	-4 830 921
Variation de la provision pour égalisation		0		0	0
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		32 578 910	-27 386 858	5 192 052	7 090 932

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)
--

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		5 192 052	7 090 932
Produits des placements (assurance et réassurance)		10 366 076	9 838 205
Revenus des placements		5 157 306	4 856 981
Autres produits de placements		1 267 545	498 190
Reprises de corrections de valeurs sur placements		258 304	174 019
Profits provenant de la réalisation des placements		3 682 921	4 309 015
Charges des placements		-3 824 893	-3 639 570
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 566 468	-1 427 747
Correction de valeur sur placements		-1 079 154	-856 453
Pertes provenant de la réalisation des placements		-1 179 270	-1 355 370
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance		-5 131 815	-4 849 041
Autres produits non techniques		59 797	70 288
Autres charges non techniques		-361 258	-274 481
Autres produits		54 015 595	44 076 977
Autres charges		-45 110 600	-37 755 688
Résultat provenant des activités ordinaires		15 204 954	14 557 623
Impôts sur le résultat exigible		-2 918 986	-3 205 938
Impôts différés		5 770	5 770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		12 291 739	11 357 455
Résultat net de l'exercice		12 291 739	11 357 455
Part de la société mère		8 669 489	8 821 060
Part des actionnaires minoritaires		3 622 250	2 536 394

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	141 918 236	134 113 039
Sommes versées pour paiement des sinistres	-66 158 676	-54 801 051
Encaissements des primes reçues (acceptations)	3 192 032	2 004 919
Décaissements de primes sur les cessions	-30 555 579	-22 905 800
Encaissements de sinistres sur les cessions	797 349	3 925 109
Commissions versées aux intermédiaires	-2 570 542	-1 829 258
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-17 554 298	-16 170 712
		-158 348
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	-180 215 810	401
Encaissements liés à la cession de placements financiers	167 396 857	127 109 838
Remboursements de prêts	48 740	110 731
Taxes sur les assurances versées au Trésor	-15 964 356	-15 302 783
Produits financiers reçus	3 539 471	4 250 327
Autres mouvements	63 195	-301 587
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3 936 618	1 854 372
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles	-139 524	-282 298
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-1 992 809	-243 069
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	46 668	596 668
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	-3 847	-50 237
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-2 089 512	21 065
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	-3 239 021	-2 468 782
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-3 239 021	-2 468 782
Variation de trésorerie	-1 391 915	-593 346
Trésorerie au début de l'exercice	12 713 347	13 306 693
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11 321 432	12 713 347

Notes aux Etats financiers

LA METHODE DE CONSOLIDATION : L'INTEGRATION GLOBALE

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

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

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe ASSURANCES MAGHREBIA permet de :

- mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé)
- présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).
- mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés).

LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

- Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

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

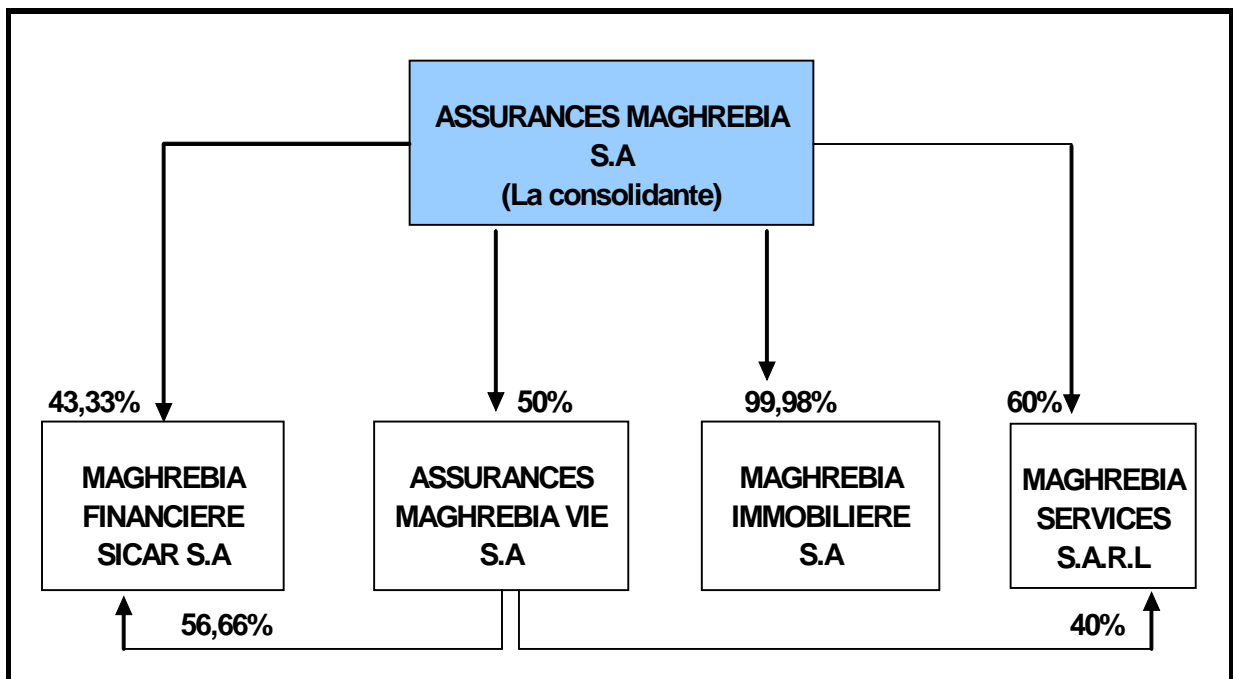
- la société mère : **ASSURANCES MAGHREBIA S.A**

- les filiales du Groupe : ASSURANCES MAGHREBIA VIE, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et MAGHREBIA SERVICES SARL.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient **99,98%** du capital de la Société MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, **50%** du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, **43,33%** du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et **60%** du capital de la société MAGHREBIA SERVICES.

Par ailleurs, la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient **56,66%** du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et **40%** du capital de la société MAGHREBIA SERVICES.

ORGANIGRAMME DU GROUPE MAGHREBIA



POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

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

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

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

Notion de contrôle exclusif :

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

	Direct	Indirect	% de contrôle	Méthode de consolidation
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	50%	0%	50%	Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	43,33%	56,66%	99,99%	Intégration globale (43,33% et 56,66% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE	99,98%	0%	99,98%	Intégration globale
MAGHREBIA SERVICES	60%	40%	100%	Intégration globale

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

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

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

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

POURCENTAGE D'INTERÊT :

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

	Assurances Maghrebria	Assurances Maghrebria Vie	Maghrebria Financière Sicar	Maghrebria Immobilière	Maghrebria Services
% D'intérêt du groupe	100%	50%	71,67%	99,98%	80%
Direct	-	50%	43,33%	99,98%	60%
Indirect	-	-	28,33%	-	20%
% D'intérêt hors groupe	0%	50%	28,33%	0,02%	20%

ECART D'ACQUISITION

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

Cet écart est défalqué en :

Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.

Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un goodwill, amorti sur une durée de 20 ans.

Note 1 : Les actifs**Note (1.1) : L'écart d'acquisition**

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

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

Note (1.2) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Conception & développement	40 140,60	33 240,60	6 900,00	20,76%
<i>MAGHREBIA</i>	<i>16 830,000</i>	<i>16 830,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,00%</i>
<i>MAGHREBIA VIE</i>	<i>23 310,600</i>	<i>16 410,600</i>	<i>6 900,000</i>	<i>42,05%</i>
Logiciels	717 171,880	716 488,680	683,200	0,10%
<i>MAGHREBIA</i>	<i>539 839,158</i>	<i>539 155,958</i>	<i>683,200</i>	<i>0,13%</i>
<i>MAGHREBIA VIE</i>	<i>176 980,522</i>	<i>176 980,522</i>	<i>0,000</i>	<i>0,00%</i>
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	<i>352,200</i>	<i>352,200</i>	<i>0,000</i>	<i>0,00%</i>
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	206 831,610	205 220,990	1 610,620	0,78%
<i>MAGHREBIA</i>	<i>188 709,789</i>	<i>188 709,789</i>	<i>0,000</i>	<i>0,00%</i>
<i>MAGHREBIA SERVICES</i>	<i>1 610,620</i>	<i>0,000</i>	<i>1 610,620</i>	
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	<i>16 511,201</i>	<i>16 511,201</i>	<i>0,000</i>	<i>0,00%</i>
Total valeur brute	964 144,090	954 950,270	9 193,820	0,96%
Amortissements	916 273,052	896 025,791	20 247,261	2,26%
Total valeur nette	47 871,038	58 924,479	-11 053,441	-18,76%

Note (1.3) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Aménagements Agencements et Installations	2 554 424,429	2 452 338,056	102 086,373	4,16%
MAGHREBIA	2 403 165,157	2 393 711,798	9 453,359	0,39%
MAGHREBIA VIE	144 791,035	52 158,021	92 633,014	177,60%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	6 468,237	6 468,237	0,000	0,00%
Matériels de transport	935 545,837	901 565,837	33 980,000	
MAGHREBIA	753 460,836	719 480,836	33 980,000	4,72%
MAGHREBIA VIE	138 085,001	138 085,001	0,000	0,00%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	44 000,000	44 000,000	0,000	0,00%
Matériels informatique	1 925 492,679	1 830 043,650	95 449,029	
MAGHREBIA	1 732 146,046	1 656 791,717	75 354,329	4,55%
MAGHREBIA VIE	176 411,692	158 367,892	18 043,800	11,39%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	16 934,941	14 884,041	2 050,900	13,78%
Equipements de bureaux	1 117 452,833	1 083 090,590	34 362,243	
MAGHREBIA	987 356,526	970 796,560	16 559,966	1,71%
MAGHREBIA VIE	119 710,825	101 908,548	17 802,277	17,47%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	10 385,482	10 385,482	0,000	0,00%
Autres Immobilisations	90 258,304	84 098,045	4 719,520	
MAGHREBIA	65 771,823	62 427,223	3 344,600	5,36%
MAGHREBIA VIE	23 045,742	21 670,822	1 374,920	6,34%
MAGHREBIA SERVICES	1 440,739	0,000	0,000	
Total valeur brute	6 623 174,082	6 351 136,178	270 597,165	4,26%
Amortissements	5 058 113,625	4 731 802,993	326 310,632	6,90%
Total valeur nette	1 565 060,457	1 619 333,185	-54 272,728	-3,35%

Note (1.4) : Placements**Note (1.4.1) : Terrains et constructions d'exploitation**

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
MAGHREBIA	9 559 476,778	8 115 679,805	1 443 796,973	17,79%
Total valeur brute	9 559 476,778	8 115 679,805	1 443 796,973	17,79%
Amortissements	1 665 255,806	1 847 003,285	-181 747,479	-9,84%
Total valeur nette	7 894 220,972	6 268 676,520	1 625 544,452	25,93%

Note (1.4.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
MAGHREBIA	14 355 557,496	13 734 127,807	621 429,689	4,52%
MAGHREBIA VIE	3 600 000,000	1 770 133,113	1 829 866,887	103,37%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	498 231,000	498 231,000	0,000	0,00%
Total valeur brute	18 453 788,496	16 002 491,920	2 451 296,576	15,32%
Amortissements	6 214 534,389	6 227 013,251	-12 478,862	-0,20%
Total valeur nette	12 239 254,107	9 775 478,669	2 463 775,438	25,20%

Note (1.4.3) : Actions et autres titres à revenu variable

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

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Actions et titres cotées	45 895 291,700	33 258 256,482	12 637 035,218	38,00%
MAGHREBIA	24 087 656,768	17 360 211,954	6 727 444,814	38,75%
MAGHREBIA VIE	21 218 568,252	15 312 825,208	5 905 743,044	38,57%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	589 066,680	585 219,320	3 847,360	0,66%
Provision pour dépréciation des titres	-958 622,922	-1 554 311,142	595 688,220	-38,32%
Actions et titres non cotés	15 552 965,618	13 409 633,479	2 143 332,139	15,98%
MAGHREBIA	9 917 624,479	8 227 624,479	1 690 000,000	20,54%
MAGHREBIA VIE	1 791 186,139	1 291 186,000	500 000,139	38,72%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	3 844 155,000	3 890 823,000	-46 668,000	-1,20%
Provision pour dépréciation des titres	-2 306 523,666	-1 728 306,214	-578 217,452	33,46%
Total	58 183 110,730	43 385 272,605	14 797 838,125	34,11%

Note (1.4.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

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

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Bons de trésor assimilables	118 820 430,974	129 352 523,246	-10 532 092,272	-8,14%
MAGHREBIA	34 060 854,056	34 009 119,068	51 734,988	0,15%
MAGHREBIA VIE	84 759 576,918	95 343 404,178	-10 583 827,260	-11,10%
Emprunts obligataires	56 595 085,500	36 644 852,000	19 950 233,500	54,44%
MAGHREBIA	18 587 981,500	11 963 800,000	6 624 181,500	55,37%
MAGHREBIA VIE	38 007 104,000	24 681 052,000	13 326 052,000	53,99%
Placements à Court et Moyen Terme	67 569 959,396	70 719 495,444	-3 149 536,048	-4,45%
MAGHREBIA	49 026 593,200	61 617 563,000	-12 590 969,800	-20,43%
MAGHREBIA VIE	17 500 000,000	8 100 000,000	9 400 000,000	116,05%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 043 366,196	1 001 932,444	41 433,752	4,14%
Total	242 985 475,870	236 716 870,690	6 268 605,180	2,65%

Note (1.5) : Créances**Note (1.5.1) : Primes à recevoir**

Il s'agit des montants des primes dus.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
MAGHREBIA	17 966 796,399	13 186 917,154	4 779 879,245	36,25%
MAGHREBIA VIE	3 154 953,094	2 670 197,391	484 755,703	18,15%
Total	21 121 749,493	15 857 114,545	5 264 634,948	33,20%

Note 2 : capitaux propres et passifs**Partage des capitaux propres et élimination des participations liées :**➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

Les réserves consolidées : $21\,560\,092,557 * 100\% = 21\,560\,092,557$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées : $21\,454\,022,925 * 50\% - 5\,000\,000,000 = 5\,727\,011,463$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $21\,454\,022,925 * 50\% = 10\,727\,011,463$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées : $5\,169\,769,112 * 71,67\% - (2\,331\,604,592 * 100\% + 2\,890\,163,266 * 50\%) = -71\,724,663$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $5\,169\,769,112 * 28,33\% - (2\,331\,604,592 * 0\% + 2\,890\,163,266 * 50\%) = 19\,725,917$ DT

➤ **MAGHREBIA IMMOBILERE :**

- Les réserves consolidées : $686\,872,851 * 99,98\% - 323\,092,280 * 100\% = 363\,643,196$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $686\,872,851 * 0,02\% = 137,375$ DT

➤ **MAGHREBIA SERVICES :**

- Les réserves consolidées : $352\,927,241 * 80\% - (210\,000 * 100\% + 140\,000 * 50\%) = 2\,341,793$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $352\,927,241 * 20\% - (210\,000 * 0\% + 140\,000 * 50\%) = 585,448$ DT

Note (2.1) Total réserves consolidées : 27 581 364,346 DT

Note (2.2) Total intérêts minoritaires : 10 747 460,202 DT

Partage des résultats après retraitements :➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : $5\,628\,765,958 * 100\% = 5\,628\,765,958$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

-Les résultats consolidés : $7\,427\,859,176 * 50\% = 3\,713\,929,588$ DT

-Les intérêts minoritaires : $7\,427\,859,176 * 50\% = 3\,713\,929,588$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés : $-52\,533,766 * 71,67\% = -37\,648,796$ DT

-Les intérêts des minoritaires : $-52\,533,766 * 28,33\% = -14\,884,970$ DT

➤ **MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : $-328\,707,380 * 99,98\% = -328\,641,639$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $-328\,707,380 * 0,02\% = -65,741$ DT

➤ **MAGHREBIA SERVICES :**

- Les résultats consolidés : $-383\,645,312 * 80\% = -306\,916,250$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $-383\,645,312 * 20\% = -76\,729,062$ DT

Note (2.3) Total réserves consolidées : 8 669 488,862 DT

Note (2.4) Total intérêts minoritaires : 3 622 249,815 DT