

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA S .A »

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

La société ASSURANCES MAGHREBIA.SA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 15 Avril 2022. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (FMBZ-KPMG Tunisie) et M Ghazi HANTOUS (Cabinet GS Audit & Advisory).

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2021			31/12/2020
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
Actifs incorporels	1.1				
Ecart d'acquisition	1.1.1	329 727	181 350	148 377	164 864
Investissements de recherche et développement	1.1.2	97 613	97 613	0	0
Concessions, brevets, licences, marques	1.1.3	4 351 229	2 684 273	1 666 955	1 804 772
		4 778 569	2 963 237	1 815 332	1 969 636
Actifs corporels	1.2				
Installations techniques et machines	1.2.1	8 433 952	6 591 002	1 842 950	1 926 018
Autres installations, outillage et mobilier	1.2.2	2 059 125	1 535 605	523 520	497 011
Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		12 450	0	12 450	950
		10 505 528	8 126 607	2 378 920	2 423 978
Placements	1.3				
Terrains et constructions					
Terrains et constructions d'exploitation	1.3.1	10 813 159	3 328 209	7 484 950	7 646 780
Terrains et constructions hors exploitation	1.3.2	34 018 826	9 974 798	24 044 029	24 683 086
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées		0	0	0	0
Parts dans des entreprises avec liens de participation		0	0	0	0
Autres placements financiers					
Actions et autres titres à revenu variable	1.3.3	104 553 003	6 808 325	97 744 678	76 970 991
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.3.4	580 247 615	2 600 716	577 646 899	519 318 908
Autres prêts		4 687 024	0	4 687 024	4 107 025
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		2 071 241	0	2 071 241	1 711 984
Placements représentant les provisions techniques des contrats en un		11 276 405	0	11 276 405	10 628 866
		747 667 272	22 712 048	724 955 225	645 067 641
Part des réassureurs dans les provisions techniques					
Provisions pour primes non acquises (non vie)		14 346 426	0	14 346 426	13 129 107
Provisions mathématiques (vie)		7 011 335	0	7 011 335	4 705 421
Provisions pour sinistres (non vie)		38 324 179	0	38 324 179	62 802 944
Provisions pour sinistres (vie)		10 960 981	0	10 960 981	6 934 883
Provisions d'égalisation et équilibrage (non vie)		586 785	0	586 785	586 785
		71 229 707	0	71 229 707	88 159 140
Créances	1.4				
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises		20 333 055	0	20 333 055	17 381 572
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	1.4.1	48 056 934	28 347 344	19 709 591	19 406 092
Créances nées d'opérations de réassurance		2 777 360	413 043	2 364 317	7 177 470
Autres créances					
Personnel		511 292	0	511 292	429 282
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		4 045 170	0	4 045 170	879 429
Etat impôt différé		5 770	0	5 770	5 770
Débiteurs divers	1.4.2	16 763 682	2 696 001	14 067 681	11 813 493
		92 493 263	31 456 388	61 036 875	57 093 107
Autres éléments d'actif					
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		32 330 987	5 660 997	26 669 989	31 995 059
Charges reportées		102 812	0	102 812	205 624
Frais d'acquisition reportés		5 677 773	0	5 677 773	5 389 327
Autres charges à répartir		0	0	0	64 018
Comptes de régularisation Actif					
Intérêts et loyers acquis non échus		25 195 320	402 090	24 793 230	21 352 153
Autres comptes de régularisation		5 953 022	0	5 953 022	3 379 187
		69 259 914	6 063 087	63 196 826	62 385 367
Total de l'actif		995 934 252	71 321 366	924 612 886	857 098 870

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres			
Capital social		45 000 000	45 000 000
Réserves consolidés	2.1.1	80 100 356	64 915 188
Résultats consolidés	2.2.1	29 147 123	23 130 391
<i>Total des capitaux propres</i>		154 247 479	133 045 580
Intérêts des minoritaires			
Part des minoritaires dans les réserves	2.1.2	17 563 918	15 786 654
Part des minoritaires dans le résultat	2.2.2	3 997 445	2 941 856
<i>Total des intérêts des minoritaires</i>		21 561 363	18 728 510
Capitaux propres et intérêts des minoritaires avant résultat de l'exercice	2.1	142 664 274	125 701 842
Résultat de l'exercice	2.2	33 144 567	26 072 248
Passif			
Provisions pour autres risques et charges		1 586 879	1 383 484
Autres provisions		1 586 879	1 383 484
Provisions techniques brutes			
Provisions pour primes non acquises		46 125 276	44 053 724
Provisions mathématiques (vie)		348 210 800	303 257 561
Provisions pour sinistres (vie)		37 662 705	26 968 293
Provisions pour sinistres (non vie)		186 425 824	200 398 167
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		3 994 418	3 204 579
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		9 762 085	7 685 500
Provisions pour égalisation (non vie)		4 886 785	4 886 785
Provisions pour égalisation (vie)		1 800 010	2 583 732
Autres provisions techniques (non vie)		1 949 554	3 092 940
Provisions pour contrats en unités de comptes		11 276 405	10 628 871
		652 093 861	606 760 151
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		48 330 156	41 785 069
Autres dettes	2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		7 150 218	10 181 391
Dettes nées d'opérations de réassurance		20 523 767	26 944 576
Dépôts et cautionnements reçus		857 956	759 456
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		4 537 766	7 105 863
Créditeurs divers	2.3.1	13 452 214	9 705 123
		46 521 921	54 696 408
Autres passifs			
Comptes de régularisation passif		271 228	699 668
		271 228	699 668
TOTAL DU PASSIF		748 804 044	705 324 780
Total des capitaux propres et du passif		924 612 886	857 098 870

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS	OPÉRATIONS NETTES	OPÉRATIONS NETTES
		31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2020
Primes acquises	3.1	291 630 683	(75 328 928)	216 301 755	190 281 274
Primes émises et acceptées (non vie)		202 121 820	(67 549 789)	134 572 031	123 081 078
Primes émises et acceptées (vie)		91 580 415	(8 996 457)	82 583 957	70 478 995
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)		(2 071 552)	1 217 319	(854 233)	(3 278 799)
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé		14 332 317	0	14 332 317	14 563 986
Produits de placements vie		34 325 958	0	34 325 958	29 909 605
Plus values non réalisées sur placements vie		266 875	0	266 875	359 551
Autres produits techniques		204 750	0	204 750	7 595
Autres produits techniques (non vie)		202 847	0	202 847	6 773
Autres produits techniques (vie)		1 903	0	1 903	821
Charges de sinistres	3.2	(159 335 392)	22 052 452	(137 282 940)	(114 195 576)
Montants payés		(161 734 992)	42 505 119	(119 229 874)	(102 198 435)
Montants payés (non vie)		(128 816 793)	38 784 787	(90 032 005)	(80 180 241)
Montants payés (vie)		(32 918 200)	3 720 332	(29 197 868)	(22 018 195)
Variation de la provision pour sinistres		2 399 601	(20 452 667)	(18 053 066)	(11 997 141)
Variation de la provision pour sinistres (non vie)		13 094 013	(24 478 765)	(11 384 752)	(9 770 209)
Variation de la provision pour sinistres (vie)		(10 694 412)	4 026 098	(6 668 315)	(2 226 932)
Variation des autres provisions techniques		(44 871 920)	2 305 915	(42 566 006)	(42 094 261)
Variation des autres provisions techniques (non vie)		2 021 716	0	2 021 716	(864 185)
Variation des autres provisions techniques (vie)		(46 893 636)	2 305 915	(44 587 721)	(41 230 077)
Participation aux bénéfices et ristournes		(789 839)	401 693	(388 146)	(205 512)
Participation aux bénéfices et ristournes (non vie)		(789 839)	131 926	(657 913)	(373 885)
Participation aux bénéfices et ristournes (vie)		0	269 768	269 768	168 373
Frais d'exploitation	3.3	(42 739 101)	13 306 764	(29 432 337)	(28 359 842)
Frais d'acquisition		(34 399 628)	0	(34 399 628)	(31 361 207)
Frais d'acquisition (non vie)		(25 063 346)	0	(25 063 346)	(22 903 105)
Frais d'acquisition (vie)		(9 336 283)	0	(9 336 283)	(8 458 102)
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		288 446	0	288 446	277 023
Frais d'administration		(8 627 919)	0	(8 627 919)	(9 784 115)
Frais d'administration (non vie)		(4 797 550)	0	(4 797 550)	(6 843 594)
Frais d'administration (vie)		(3 830 369)	0	(3 830 369)	(2 940 521)
Commissions reçues des réassureurs		0	13 306 764	13 306 764	12 508 457
Commissions reçues des réassureurs (non vie)		0	13 177 737	13 177 737	12 315 665
Commissions reçues des réassureurs (vie)		0	129 028	129 028	192 792
Autres charges techniques	3.4	(8 907 481)	0	(8 907 481)	(5 424 062)
Autres charges techniques (non vie)		(7 565 500)	0	(7 565 500)	(3 951 121)
Autres charges techniques (vie)		(1 341 981)	0	(1 341 981)	(1 472 940)
Charges de placements vie		(2 967 504)	0	(2 967 504)	(5 896 920)
Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé		(4 010 683)	0	(4 010 683)	(3 184 397)
Sous total : Résultat technique consolidé		77 138 663	(37 262 104)	39 876 560	35 761 440
Résultat technique NON VIE		62 956 580	(38 716 786)	24 239 794	22 079 386
Résultat technique VIE		14 182 083	1 454 682	15 636 766	13 682 054

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie		24 239 794	22 079 386
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		15 636 766	13 682 054
Produits des placements nets (non vie)		17 451 241	16 676 860
Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		(14 332 317)	(14 563 986)
Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		4 010 683	3 184 397
Autres produits non techniques		(4 692)	212 764
Autres charges non techniques		(431 948)	(794 488)
Autres produits (autres activités)	4.1	1 170 710	1 383 843
Autres charges (autres activités)	4.2	(2 441 288)	(2 422 835)
Résultat provenant des activités ordinaires		45 298 947	39 437 994
Impôts sur le résultat exigible	4.3	(11 302 817)	(11 054 583)
Impôts différé		5 770	5 770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		34 001 901	28 389 181
Eléments Extraordinaires	4.4	(857 333)	(2 316 934)
Résultat net de l'exercice		33 144 567	26 072 248
Part de la société mère		29 147 123	23 130 391
Part des actionnaires minoritaires		3 997 445	2 941 856
Effets des modifications comptables		0	293 483
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		33 144 567	26 365 731

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		272 031 954	235 219 298
Sommes versées pour paiement des sinistres		(140 850 737)	(112 789 115)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		9 347 932	7 083 304
Décaissements de primes sur les cessions		(43 001 673)	(39 399 886)
Encaissements de sinistres sur les cessions		19 577 097	23 639 200
Commissions versées aux intermédiaires		(4 414 547)	(3 275 714)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(19 757 405)	(17 392 634)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(193 247 482)	(162 920 116)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		143 156 130	105 295 120
Remboursements de prêts		752 866	763 217
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(42 880 757)	(37 203 443)
Produits financiers reçus		9 789 507	10 830 731
Autres mouvements		(3 589 191)	1 514 432
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	5.1	6 913 694	11 364 394
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(1 010 606)	(1 616 249)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		3 049 829	48 259
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(128 899)	(3 504 649)
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	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	5.2	1 910 324	(5 072 638)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(9 115 581)	(6 002 626)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	5.3	(9 115 581)	(6 002 626)
Variation de trésorerie		(291 562)	289 130
Trésorerie au début de l'exercice		13 388 141	13 099 010
Trésorerie à la clôture de l'exercice		13 096 578	13 388 141

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES :

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

Les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA ont été arrêtés au 31 décembre 2021 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

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

2. LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

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

Le pays d'enregistrement ou de résidence de toutes les sociétés du Groupe Maghrebria est la Tunisie (la société mère Assurances Maghrebria et toutes ses filiales).

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

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

- mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé).

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

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

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

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

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

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

Les sociétés du groupe MAGHREBIA se détaillent comme suit :

DENOMINATION	ACTIVITE	% DETENU	TOTAL BILAN NET	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	CAPITAUX PROPRES	RESULTAT NET
ASSURANCES MAGHREBIA SA	ASSURANCES		427 984 822	45 000 000	45 408 844	90 408 844	22 058 505
ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA	ASSURANCES	72,08%	505 928 150	20 000 000	40 110 777	60 110 777	12 586 538
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA	IMMOBILIER	100,00%	6 772 480	5 000 000	1 225 943	6 225 943	231 498
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR SA	CAPITAL RISQUE	100,00%	6 226 245	5 000 000	867 832	5 867 832	262 715
CODWAY SA	SERVICES	100,00%	4 669 095	4 000 000	156 076	4 156 076	5 554

POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

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

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

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

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

Notion de contrôle exclusif :

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

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

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

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

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

POURCENTAGE D'INTERÊT :

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

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

ECART D'ACQUISITION

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

Cet écart est 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 good will, amorti sur une durée de 20 ans.

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

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent :

Note (1.1.1) : Ecart d'acquisition

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

Désignation	valeur
Valeur d'acquisition des titres en 2005	2 500 000
Acquisition 2006	3 002 016
Valeur d'acquisition des titres en 2006	5 502 016
QP dans les CP à la date d'acquisition	2 672 289
Ecart d'acquisition	329 727

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	VAR	EN %
ECART D'ACQUISITION	329 727	329 727	0	0,00%
AMORTISSEMENT	181 350	164 864	16 486	10,00%
valeur nette	148 377	164 864	16 486	10,00%

1.1.2- Investissements de recherche et développement

Désignation	31/12/2021			31/12/2020	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Conception & développement						
MAGHREBIA	53 418	53 418	0	0	0	
MAGHREBIA VIE	42 585	42 585	0	0	0	
CODWAY	1 611	1 611	0	0	0	
Total valeur nette	97 613	97 613	0	0	0	

1.1.3- Concessions, brevets, licences, marques

Désignation	31/12/2021			31/12/2020	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Logiciel	3 232 320	2 495 564	736 756	874 573	-137 817	-15,76%
MAGHREBIA	1 866 590	1 366 672	499 918	320 619	179 298	55,92%
MAGHREBIA VIE	585 120	371 529	213 591	294 339	-80 747	-27,43%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	26 033	25 476	557	1 071	-514	-47,99%
CODWAY	754 576	731 886	22 690	258 544	-235 854	-91,22%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	1 118 909	188 710	930 199	930 199	0	0,00%
MAGHREBIA	188 710	188 710	0	0	0	
CODWAY	930 199	0	930 199	930 199	0	0,00%
Total valeur nette	4 351 229	2 684 273	1 666 955	1 804 772	-137 817	-7,64%

Note (1.2) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

1.2.1-Installations techniques et machines

Désignation	31/12/2021			31/12/2020	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	3 743 173	2 875 687	867 485	1 000 875	-133 390	-13,33%
MAGHREBIA	3 113 921	2 558 101	555 820	630 130	-74 310	-11,79%
MAGHREBIA VIE	579 666	294 445	285 221	340 745	-55 523	-16,29%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	8 006	7 129	878	1 026	-149	-14,49%
CODWAY	41 579	16 012	25 567	28 975	-3 408	-11,76%
Matériels de transport	1 557 036	1 237 466	319 570	281 721	37 849	13,43%
MAGHREBIA	926 541	877 696	48 845	80 465	-31 620	-39,30%
MAGHREBIA VIE	490 534	252 455	238 079	140 618	97 461	69,31%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	62 810	54 423	8 387	20 949	-12 562	-59,97%
CODWAY	77 151	52 891	24 260	39 690	-15 430	-38,88%
Matériels informatique	3 133 744	2 477 849	655 895	643 422	12 473	1,94%
MAGHREBIA	2 518 396	2 119 739	398 657	372 451	26 206	7,04%
MAGHREBIA VIE	366 472	231 177	135 295	114 046	21 249	18,63%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	31 938	28 201	3 737	2 908	828	28,48%
CODWAY	216 939	98 732	118 206	154 016	-35 810	-23,25%
Total valeur nette	8 433 952	6 591 002	1 842 950	1 926 018	-83 067	-4,31%

1.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Désignation	31/12/2021			31/12/2020	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Equipements de bureaux	1 585 944	1 291 590	294 354	328 739	-34 385	-10,46%
MAGHREBIA	1 302 084	1 090 082	212 002	252 961	-40 959	-16,19%
MAGHREBIA VIE	215 006	144 670	70 336	56 262	14 074	25,02%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	17 921	14 461	3 461	4 392	-931	-21,20%
CODWAY	50 933	42 377	8 556	15 125	-6 569	-43,43%
Autres Immobilisations	473 181	244 015	229 166	168 271	60 895	36,19%
MAGHREBIA	419 196	211 090	208 106	147 567	60 538	41,02%
MAGHREBIA VIE	39 480	27 883	11 597	11 130	467	4,19%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	1 201	40	1 161	0	1 161	
CODWAY	13 304	5 002	8 303	9 574	-1 271	-13,28%
Total valeur nette	2 059 125	1 535 605	523 520	497 011	26 509	5,33%

Note (1.3) : Placements

- L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur historique. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.

- Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

Note (1.3.1) : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2021			31/12/2020	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation						
MAGHREBIA	9 997 617	3 238 209	6 759 408	6 956 809	-197 401	-2,84%
MAGHREBIA VIE	675 000	90 000	585 000	601 875	-16 875	-2,80%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	140 542	0	140 542	88 096	52 446	59,53%
Total valeur nette	10 813 159	3 328 209	7 484 950	7 646 780	-161 831	-2,12%

Note (1.3.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2021			31/12/2020	VAR	EN %
	valeur brute	amort./prov.	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation						
MAGHREBIA	18 076 664	8 680 593	9 396 071	9 826 926	-430 855	-4,38%
MAGHREBIA VIE	12 166 050	1 055 469	11 110 581	11 306 328	-195 747	-1,73%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	3 776 112	238 736	3 537 376	3 549 832	-12 456	-0,35%
Total valeur nette	34 018 826	9 974 798	24 044 029	24 683 086	-639 057	-2,59%

Note (1.3.3) : Actions et autres titres à revenu variable

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

Désignation	31/12/2021			31/12/2020	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Actions cotées	28 956 066	2 545 081	26 410 985	24 957 489	1 453 496	5,82%
MAGHREBIA	17 765 125	1 557 767	16 207 358	15 688 702	518 656	3,31%
MAGHREBIA VIE	11 089 627	985 952	10 103 675	9 167 545	936 130	10,21%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	101 314	1 362	99 952	101 242	-1 290	-1,27%
Parts OPCVM	44 261 696	1 519 911	42 741 785	44 414 651	-1 672 867	-3,77%
MAGHREBIA	18 571 043	882 281	17 688 762	18 084 435	-395 673	-2,19%
MAGHREBIA VIE	24 660 040	637 630	24 022 410	22 300 217	1 722 193	7,72%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 030 613	0	1 030 613	4 030 000	-2 999 387	-74,43%
Actions et titres non cotes	31 335 241	2 743 333	28 591 908	7 598 850	20 993 057	276,27%
MAGHREBIA	7 834 895	1 889 402	5 945 493	6 172 421	-226 928	-3,68%
MAGHREBIA VIE	22 354 232	421 902	21 932 330	809 216	21 123 114	2610,32%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 146 114	432 029	714 085	617 213	96 871	15,69%
Total valeur nette	104 553 003	6 808 325	97 744 678	76 970 991	20 773 687	26,99%

Note (1.3.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

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

Désignation	31/12/2021			31/12/2020	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Bons de trésors assimilables	264 393 315	2 600 716	261 792 599	229 191 742	32 600 857	14,22%
MAGHREBIA	91 853 710	273 067	91 580 643	81 931 541	9 649 103	11,78%
MAGHREBIA VIE	172 539 605	2 327 649	170 211 956	147 260 202	22 951 754	15,59%
Obligations	182 712 500	0	182 712 500	153 895 000	28 817 500	18,73%
MAGHREBIA	59 850 000	0	59 850 000	52 460 000	7 390 000	14,09%
MAGHREBIA VIE	122 862 500	0	122 862 500	101 435 000	21 427 500	21,12%
Placements à Court et Moyen Terme	133 141 800	0	133 141 800	136 232 166	-3 090 366	-2,27%
MAGHREBIA	63 750 000	0	63 750 000	60 999 921	2 750 079	4,51%
MAGHREBIA VIE	61 300 000	0	61 300 000	70 500 000	-9 200 000	-13,05%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	2 103 000	0	2 103 000	2 000 000	103 000	5,15%
CODWAY	1 913 110	0	1 913 110	1 800 000	113 110	6,28%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	4 075 690	0	4 075 690	932 245	3 143 445	337,19%
Total valeur nette	580 247 615	2 600 716	577 646 899	519 318 908	58 327 991	11,23%

Note (1.4) : Créances

Note (1.4.1) : Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants des primes dus.

Désignation	31/12/2021			31/12/2020	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes						
MAGHREBIA	40 502 653	26 860 564	13 642 089	14 391 320	-749 231	-5,21%
MAGHREBIA VIE	7 554 281	1 486 780	6 067 501	5 014 771	1 052 730	20,99%
Total valeur nette	48 056 934	28 347 344	19 709 591	19 406 092	303 499	1,56%

Note (1.4.2) : Débiteurs divers

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

Désignation	31/12/2021			31/12/2020	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Débiteurs divers						
MAGHREBIA	11 084 891	2 690 478	8 394 413	7 923 839	470 574	5,94%
MAGHREBIA VIE	3 692 903	0	3 692 903	2 264 158	1 428 745	63,10%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	813 283	0	813 283	699 939	113 344	16,19%
CODWAY	870 468	5 523	864 945	619 026	245 919	39,73%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	302 138	0	302 138	306 531	-4 393	-1,43%
Total valeur nette	16 763 682	2 696 001	14 067 681	11 813 493	2 254 188	19,08%

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

Note (2.1) : Partage des capitaux propres et élimination des participations liées

➤ ASSURANCES MAGHREBIA :

Les réserves consolidées : $45\,471\,676 * 100\% = 45\,471\,676$ DT

➤ ASSURANCES MAGHREBIA VIE :

- Les réserves consolidées : $62\,325\,828 * 72,084\% - 12\,022\,807 = 32\,904\,330$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $62\,325\,828 * 27,916\% = 17\,398\,691$ DT

➤ MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :

- Les réserves consolidées : $5\,867\,832 * 95,08\% - (4\,331\,604 * 100\% + 1\,005\,569 * 72,084\%)$

= 522 519 DT

- Les intérêts des minoritaires : $5\,867\,832 * 4,92\% - (4\,331\,604 * 0\% + 1\,005\,569 * 27,916\%)$

= 8 141 DT

➤ ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :

- Les réserves consolidées : $6\,225\,943 * 87,72\% - (2\,823\,092 * 100\% + 2\,200\,010 * 72,084\%)$

= 1 052 196 DT

- Les intérêts des minoritaires : $6\,225\,943 * 12,28\% - (2\,200\,010 * 27,92\%)$

= 150 644 DT

➤ CODWAY :

- Les réserves consolidées : $4\,156\,076 * 95,88\% - (3\,410\,000 * 100\% + 590\,000 * 72,08\%)$

= 149 635 DT

- Les intérêts des minoritaires : $4\,156\,076 * 4,12\% - (590\,000 * 27,92\%)$

= 6 441 DT

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	VAR	EN %
Capital social	45 000 000	45 000 000	0	
MAGHREBIA				
Réserves consolidés	45 471 676	35 213 775	10 257 901	29,13%
Intérêts minoritaires	0	0	0	
MAGHREBIA VIE				
Réserves consolidés	32 904 330	28 400 663	4 503 667	15,86%
Intérêts minoritaires	17 398 691	15 654 580	1 744 111	11,14%
MAGHREBIA IMMOBILIERE				
Réserves consolidés	1 052 196	879 452	172 744	19,64%
Intérêts minoritaires	150 644	126 453	24 192	19,13%
CODWAY				
Réserves consolidés	149 635	145 192	4 443	3,06%
Intérêts minoritaires	6 441	6 250	191	3,05%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR				
Réserves consolidés	522 519	276 106	246 413	89,25%
Intérêts minoritaires	8 141	-630	8 771	-1392,77%
Total	142 664 274	125 701 842	16 962 432	13,49%
Total réserves consolidés	80 100 356	64 915 188	15 185 168	23,39%
Total intérêts minoritaires	17 563 918	15 786 654	1 777 264	11,26%

Note (2.1.1) : Total réserves consolidées :

Cette rubrique présente au 31-12-2021 un solde de **80 100 356 DT**.

Note (2.1.2) : Total intérêts minoritaires :

Cette rubrique présente au 31-12-2021 un solde de **17 563 918 DT**.

Note (2.2) : Partage des résultats après retraitements :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : $19\,985\,881 * 100\% = 19\,985\,881$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

-Les résultats consolidés : $14\,563\,844 * 72,084\% = 10\,498\,245$ DT

-Les intérêts minoritaires : $14\,563\,844 * 27,916\% = 4\,065\,599$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés : $262\,715 * 95,08\% = 249\,782$ DT

-Les intérêts des minoritaires : $262\,715 * 4,92\% = 12\,933$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : - 151 912 *87,72% = - 133 251 DT

- Les intérêts des minoritaires : - 151 912 * 12,28% = - 18 661 DT

➤ **CODWAY :**

- Les résultats consolidés : - 1 515 961 * 95,88% = - 1 453 535 DT

- Les intérêts des minoritaires : - 1 515 961 * 4,12% = - 62 426 DT

Note (2.2.1) : Résultat consolidé :

Cette rubrique présente au 31-12-2021 un solde de **29 147 123 DT**.

Note (2.2.2) : Intérêts minoritaires :

Cette rubrique présente au 31-12-2021 un solde de **3 997 445 DT**.

Le résultat par action est de 6,477 DT.

Note (2.3) : Autres dettes

Note (2.3.1) : Créiteurs divers

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	VAR	EN %
Créiteurs divers				
MAGHREBIA	9 417 011	7 532 447	1 884 564	25,02%
MAGHREBIA VIE	3 212 741	1 433 575	1 779 166	124,11%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	276 240	265 252	10 988	4,14%
CODWAY	450 524	334 919	115 605	34,52%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	95 697	138 929	-43 232	-31,12%
Total	13 452 214	9 705 123	3 747 091	38,61%

Note 3 : Etat de résultat technique consolidé

Note (3.1) : Primes acquises

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	VAR	EN %
Primes émises et acceptées	217 155 988	193 560 073	23 595 915	12,19%
MAGHREBIA	134 572 031	123 081 078	11 490 953	9,34%

MAGHREBIA VIE	82 583 957	70 478 995	12 104 962	17,18%
Variation de la provision pour primes non acquises	-854 233	-3 278 799	2 424 567	-73,95%
MAGHREBIA	-854 233	-3 278 799	2 424 567	-73,95%
Total	216 301 755	190 281 274	26 020 481	13,67%

Note (3.2) : Charges de sinistres

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	VAR	EN %
Montants payés	119 229 874	102 198 435	17 031 438	16,67%
MAGHREBIA	90 032 005	80 180 241	9 851 765	12,29%
MAGHREBIA VIE	29 197 868	22 018 195	7 179 673	32,61%
Variation de la provision pour sinistres	18 053 066	11 997 141	6 055 925	50,48%
MAGHREBIA	11 384 752	9 770 209	1 614 543	16,53%
MAGHREBIA VIE	6 668 315	2 226 932	4 441 383	199,44%
Total	137 282 940	114 195 576	23 087 364	20,22%

Note (3.3) : Frais d'exploitation

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	VAR	EN %
Frais d'acquisition	34 399 628	31 361 207	3 038 421	9,69%
MAGHREBIA	25 063 346	22 903 105	2 160 240	9,43%
MAGHREBIA VIE	9 336 283	8 458 102	878 181	10,38%
Frais d'administration	8 627 919	9 784 115	-1 156 195	-11,82%
MAGHREBIA	4 797 550	6 843 594	-2 046 044	-29,90%
MAGHREBIA VIE	3 830 369	2 940 521	889 848	30,26%
Commissions reçues des réassureurs	-13 306 764	-12 508 457	-798 307	6,38%
MAGHREBIA	-13 177 737	-12 315 665	-862 072	7,00%
MAGHREBIA VIE	-129 028	-192 792	63 764	-33,07%
Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-288 446	-277 023	-11 424	4,12%
MAGHREBIA	-288 446	-277 023	-11 424	4,12%
Total	29 432 337	28 359 842	1 072 495	3,78%

Note (3.4) : Autres charges techniques

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	VAR	EN %
Autres charges techniques				
MAGHREBIA	7 565 500	3 951 121	3 614 379	91,48%
MAGHREBIA VIE	1 341 981	1 472 940	-130 960	-8,89%
Total	8 907 481	5 424 062	3 483 419	64,22%

Note 4 : Etat de résultat consolidé

Note (4.1) : Autres produits (autres activités)

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	VAR	EN %
MAGHREBIA IMMOBILIERE	192 960	253 003	-60 042	-23,73%
CODWAY	559 671	649 924	-90 253	-13,89%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	418 079	480 916	-62 837	-13,07%
Total	1 170 710	1 383 843	-213 133	-15,40%

Note (4.2) : Autres charges (autres activités)

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	VAR	EN %
MAGHREBIA IMMOBILIERE	298 916	333 007	-34 091	-10,24%
CODWAY	2 070 382	2 007 156	63 226	3,15%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	71 989	82 672	-10 683	-12,92%
Total	2 441 288	2 422 835	18 453	0,76%

Note (4.3) : Impôts sur le résultat exigible

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	VAR	EN %
Retenue à la Source définitive et libératoire	7 611 294	1 725 160	5 886 134	341,19%
MAGHREBIA	2 728 037	635 104	2 092 933	329,54%
MAGHREBIA VIE	4 883 257	1 090 056	3 793 201	347,98%
Impôts sur le résultat payables au titre du bénéfice imposable	3 691 523	9 329 423	-5 637 900	-60,43%
MAGHREBIA	3 390 106	4 919 730	-1 529 624	-31,09%
MAGHREBIA VIE	171 344	4 223 326	-4 051 982	-95,94%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	45 956	61 904	-15 948	-25,76%
CODWAY	5 249	4 730	519	10,97%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	78 868	119 732	-40 865	-34,13%
Total	11 302 817	11 054 583	248 234	2,25%

Note (4.4) : Eléments extraordinaires

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	VAR	EN %
MAGHREBIA	847 527	1 518 529	-671 002	-44,19%
MAGHREBIA VIE	5 300	791 563	-786 263	-99,33%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	4 507	6 842	-2 335	-34,13%
Total	857 333	2 316 934	-1 459 600	-63,00%

Note 5 : Flux de trésorerie consolidé

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

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

**Note (5.1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe
MAGHREBIA**

Au 31 décembre 2021, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à **6 913 694** DT contre 11 364 394 DT au 31 décembre 2020.

**Note (5.2) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe
MAGHREBIA**

Au 31 décembre 2021, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à **1 910 324** DT contre – 5 072 638 DT fin décembre de l'exercice précédent.

**Note (5.3) Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe
MAGHREBIA**

Ce flux enregistré au 31 décembre 2021, un montant de – **9 115 581** DT contre – 6 002 626 DT au 31 décembre 2020.

La trésorerie au 31 décembre 2021 s'élève à **13 096 578** DT contre 13 388 141 DT au 31 décembre 2020 enregistrant une variation de – **291 562** DT.

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA »
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021.

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe «ASSURANCES MAGHREBIA» qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2021 faisant apparaître un total de **924 612 886 Dinars**, l'état de résultat consolidé faisant apparaître un bénéfice net de **33 144 567 Dinars**, l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie positive de fin de période de **13 096 578 Dinars**, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport.

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

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

Question clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée.

Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- **Evaluation des provisions techniques :**

Risque identifié

Les provisions techniques, figurant au bilan consolidé au 31 décembre 2021 pour un montant de 652 093 861 DT, représentent le poste le plus important du passif au regard d'un total bilan de 924 612 886 DT.

Le calcul des provisions techniques relève d'une obligation légale et requiert l'exercice du jugement de la direction pour le choix des hypothèses à retenir, des modèles de calcul à utiliser et des taux de frais de gestion retenus.

Compte tenu du poids relatif de ces provisions au bilan et de l'importance du jugement exercé par la direction, nous avons considéré l'évaluation de ces provisions comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provision techniques, nos travaux ont consisté, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, principalement à :

- Prendre connaissance de la conception et tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à la détermination des provisions techniques
 - Apprécier la pertinence des méthodes de calculs utilisés pour l'estimation des provisions techniques et leur conformité au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation
 - Effectuer des procédures analytiques afin d'identifier et d'analyser toute variation inhabituelle et/ou inattendue significative
 - Prendre connaissance et vérifier les travaux effectués par l'actuaire contrôleur
 - Valider les cadrages comptabilité/gestion
 - Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul
 - Vérifier, par sondage, l'évaluation de la provision pour sinistres à payer selon notre évaluation du risque et compte tenu des dispositions de la circulaire du ministre des finances n° 258/2010
 - Mettre en œuvre des procédures visant à tester la fiabilité des données servant de base aux estimations
 - Procéder à l'examen du dénouement des estimations comptables des exercices précédents afin d'apprécier la fiabilité du processus de détermination de ces estimations mis en œuvre par la direction
- **Evaluation des placements :**

Risque identifié

Les placements figurent à l'actif du bilan consolidé pour un montant net de 724 955 225 DT au 31 décembre 2021.

La norme comptable tunisienne NCT31 dispose qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision alors que les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées. La valeur d'usage est déterminée sur la base de plusieurs facteurs et fait appel au jugement professionnel pour les hypothèses utilisées.

Les informations fournies par la Société au sujet de l'évaluation de ses placements sont présentées à la note 1.3 des états financiers.

Le poids de ces actifs dans le bilan consolidé et le degré de jugement nécessaire à leur évaluation nous ont conduits à la considérer comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Apprécier les méthodologies retenues pour l'évaluation des placements au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation
- Evaluer et tester la conception et l'efficacité des contrôles clés sur les méthodes de valorisation des placements
- Vérifier le calcul des éventuelles dépréciations nécessaires
- Réaliser des procédures analytiques sur les évolutions significatives de l'exercice
- Procéder au rapprochement avec les rapports obtenus du gestionnaire d'actifs
- **Evaluation des provisions pour dépréciation des créances sur assurés et intermédiaires d'assurance :**

Risque identifié

Les provisions pour dépréciation des créances sur assurés et sur intermédiaires d'assurance totalisent 33 984 416 DT au 31 décembre 2021. L'estimation de ces provisions requiert l'exercice du jugement de la direction pour la détermination de la base de provisionnement, tenant compte des modalités de calcul prévues par la décision du CGA n° 24/2017 en date du 29 mars 2017 relative aux nouvelles modalités de calcul des provisions sur les créances des assurés et des intermédiaires d'assurance.

Dans ce contexte, nous avons considéré que l'estimation de ces provisions constituait un point clé de l'audit.

Synthèse de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la méthodologie définie au niveau de la décision du CGA n° 24-2017 du 29 Mars 2017
- Procéder au rapprochement des créances comptables avec l'arriéré issu du système d'information

Rapport du conseil d'administration relatif aux comptes consolidés

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent

influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance du Groupe notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et, leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si les textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II-Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

Tunis, le 14 Mars 2022

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

P/ GS AUDIT & ADVISORY

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Ghazi HANTOUS