

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ASSURANCES MAGHREBIA VIE

Siège Social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite– 1002 Tunis –

Assurances Maghrebia Vie publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026, accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes : Mme Emna RACHIKOU (F.M.B.Z - KPMG TUNISIE).

BILAN (exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2026			EXERCICE 2025	
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net 30/06/2026	Montant net 30/06/2025	Montant net 31/12/2025
AC1	<u>ACTIFS INCORPORELS</u>	3.1				
AC11	Investissement de recherche et de developpement	3.1.1	42 585	42 585	-	-
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	3.1.2	1 298 701	682 124	616 577	142 495
			1 341 286	724 708	616 577	142 495
AC2	<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>	3.2				
AC21	Installations techniques et machines	3.2.1	1 889 291	1 360 887	528 404	409 857
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	420 466	253 541	166 925	124 505
AC23	Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		950	-	950	950
			2 310 706	1 614 427	696 279	535 312
AC3	<u>PLACEMENTS</u>	3.3				
AC31	Terrains et constructions					
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	6 905 804	353 757	6 552 046	9 748 642
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	24 290 725	1 935 525	22 355 200	19 385 688
AC33	Autres placements financiers					
AC331	Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	3.3.3	156 737 577	3 236 342	153 501 234	134 828 458
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.4	553 287 696	4 592	553 283 104	493 610 854
AC334	Autres prêts	3.3.5	4 076 277	-	4 076 277	3 880 693
AC34	Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédante	3.3.6	1 903 582	-	1 903 582	1 855 478
	Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte	3.3.7	20 653 982	-	20 653 982	15 373 656
AC4			767 855 642	5 530 216	762 325 426	678 683 470
AC5	<u>PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>	3.4				
AC520	Provisions d'assurances vie	3.4.1	18 452 365	-	18 452 365	15 046 989
AC530	Provision pour sinistres vie	3.4.2	13 982 056	-	13 982 056	11 587 343
			32 434 421	-	32 434 421	26 634 333
AC6	<u>CRÉANCES</u>	3.5				
AC61	Créances nées d'opérations d'assurances directe					
AC611	Primes acquises et non émises	3.5.1	28 861	-	28 861	27 958
AC612	Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	3.5.2	13 398 067	2 982 013	10 416 054	11 224 959
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	3.5.3	22 627 763	-	22 627 763	15 683 831
AC63	Autres créances					
AC631	Personnel	3.5.4	275 635	-	275 635	162 501
AC632	Etat,organismes de sécurité sociale,collectivités publiques	3.5.5	23 097 536	-	23 097 536	17 933 840
AC633	Débiteurs divers	3.5.6	6 010 330	-	6 010 330	7 942 894
			65 438 191	2 982 013	62 456 178	52 975 984
AC7	<u>AUTRES ÉLEMENTS D'ACTIF</u>	3.6				
AC71	Avoirs en banques, CCP chèques et caisse	3.6.1	9 801 975	1 238 066	8 563 909	17 915 016
AC72	Charges reportées					
AC722	Autres charges à répartir	3.6.2	54 114		54 114	162 341
AC73	Comptes de régularisation Actif					
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	24 692 709	118 271	24 574 439	24 265 787
AC733	Autres comptes de régularisation	3.6.4	9 055 129	-	9 055 129	8 241 948
			43 603 927	1 356 337	42 247 590	50 585 092
TOTAL DES ACTIFS			912 984 173	12 207 702	900 776 471	809 556 685
						858 600 047

BILAN (exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		4.1			
CP1	Capital social		25 000 000	25 000 000	25 000 000
CP2	Réserves et primes liées au capital		102 144 373	89 300 353	89 304 373
CP4	Autres capitaux propres		14 832 808	14 832 808	14 832 808
CP5	Résultats reportés		6 381	8 755	8 755
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>			141 983 562	129 141 916	129 145 936
CP6	Résultat de l'exercice		13 330 413	12 709 897	23 362 626
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>			155 313 975	141 851 813	152 508 562
<u>PASSIFS</u>		4.2			
PA2	Provisions pour autres risques et charges	4.2.1			
PA23	Autres provisions	4.2.1.1	263 803	39 140	162 387
			263 803	39 140	162 387
PA3	Provisions techniques brutes	4.2.2			
PA320	Provisions d'assurance vie	4.2.2.1	620 302 826	549 714 338	582 356 532
PA330	Provisions pour sinistres	4.2.2.2	46 809 703	42 057 707	43 816 697
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristourne	4.2.2.3	8 561 198	9 044 130	16 821 495
PA360	Provisions pour égalisation	4.2.2.4	2 008 186	2 061 799	2 008 186
PA4	Provisions pour contrats en unités de comptes	4.2.2.5	20 653 980	15 373 654	17 210 191
			698 335 892	618 251 629	662 213 101
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.3	32 295 113	26 454 707	30 891 911
PA6	Autres dettes	4.2.4			
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.4.1	5 081 283	4 510 933	4 893 130
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.4.2	3 856 905	5 025 069	2 257 473
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	4.2.4.3	132 474	84 474	132 474
PA632	Personnel	4.2.4.4	1 928 600	1 807 281	1 507 409
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.4.5	611 807	264 470	1 930 142
PA634	Créditeurs divers	4.2.4.6	2 897 004	11 121 351	1 926 250
			14 508 073	22 813 579	12 646 879
PA7	Autres passifs	4.2.5			
PA71	Comptes de régularisation passif	4.2.5.1	59 616	145 816	177 207
			59 616	145 816	177 207
<u>TOTAL DU PASSIF</u>			745 462 496	667 704 872	706 091 485
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			900 776 471	809 556 685	858 600 047

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 30/06/2026	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 30/06/2026	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2026	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2025	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2025
PRV1 Primes	5.1	75 720 412	- 7 852 308	67 868 104	60 535 332	129 998 688
PRV11 Primes émises		75 720 412	- 7 852 308	67 868 104	60 535 332	129 998 688
PRV2 Produits des placements	5.2	33 052 763		33 052 763	30 653 388	62 567 955
PRV21 Revenus des placements		24 927 633		24 927 633	19 584 173	39 392 771
PRV22 Autres produits de placements		5 393 119		5 393 119	6 909 208	12 292 360
PRV23 Reprises de corrections de valeurs sur placements		408 560		408 560	824 232	5 126 320
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements		2 323 451		2 323 451	3 335 774	5 756 504
PRV3 Plus values non réalisées sur placements	5.3	2 952 612		2 952 612	1 069 635	2 165 545
CHV1 Charges de sinistres	5.4	45 797 708	5 202 795	40 594 913	32 358 681	66 191 431
CHV11 Montants payés	5.4.1	42 804 703	4 695 679	38 109 023	31 515 752	65 477 109
CHV12 Variation de la provision pour sinistres		2 993 005	507 115	2 485 890	842 929	714 322
CHV2 Variation des autres provisions techniques	-	33 129 786	971 962	32 157 824	30 912 426	70 681 494
CHV21 Provisions d'assurances vie	-	37 946 294	971 962	36 974 332	34 384 874	64 593 654
CHV22 Autres provisions techniques	-	8 260 297		8 260 297	4 554 431	3 169 320
CHV23 Provisions sur contrats en unités de comptes	-	3 443 790		3 443 790	1 081 983	2 918 520
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes		-	138 268	138 268	81 705	225 756
CHV4 Frais d'exploitation	5.5	11 001 137	54 839	10 946 298	9 680 744	22 162 505
CHV41 Frais d'acquisition	5.5.1	8 183 265		8 183 265	7 241 991	16 523 775
CHV43 Frais d'administration	5.5.2	2 817 872		2 817 872	2 485 204	5 719 196
CHV44 Commissions reçues des réassureurs			54 839	54 839	46 451	80 466
CHV5 Autres charges techniques	5.6	1 558 857		1 558 857	861 734	880 231
CHV9 Charges de Placements	5.7	2 331 480		2 331 480	3 242 556	4 166 492
CHV91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'	-	1 240 636		1 240 636	1 094 825	2 378 741
CHV92 Correction de valeurs sur placements	-	1 090 844		1 090 844	2 146 549	1 786 559
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements		-		-	1 182	1 192
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés à l'é	5.8	5 190 785		5 190 785	4 736 310	9 530 834
RTV Sous total : Résultat technique		12 716 034	- 1 484 444	11 231 590	10 547 609	21 344 957

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<i>RTV</i> Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		11 231 590	10 547 609	21 344 957
<i>PRNT3</i> Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat technique		5 190 785	4 736 310	9 530 834
<i>PRNT2</i> Autres produits non techniques	6.1	57 813	25 000	51 002
<i>CHNT3</i> Autres charges non techniques	6.2	- 724 194	- 592 094	- 1 580 503
Résultat provenant des activités ordinaires avant impôts		15 755 993	14 716 825	29 346 290
<i>CHNT4</i> Impôts sur le résultat	6.3	- 1 796 726	- 1 745 155	- 4 432 344
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		13 959 267	12 971 670	24 913 946
Eléments extraordinaires		- 628 854	- 261 773	- 1 551 320
Résultat net de l'exercice		13 330 413	12 709 897	23 362 626

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements des primes reçues des assurés		63 227 491	49 381 830	111 339 328
Sommes versées pour paiement des sinistres	-	37 482 237	30 545 081	61 807 327
Encaissements des primes reçues (acceptations)		-	1 500 000	1 500 000
Décaissements de primes sur les cessions	-	212 749	2 772 894	5 797 709
Commissions versées aux intermédiaires	-	2 199 840	2 256 465	4 415 853
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-	3 570 483	3 697 839	7 879 930
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	-	95 514 869	116 427 252	351 455 166
Encaissements liés à la cession de placements financiers		87 133 295	113 089 228	323 375 889
Remboursements de prêts		539 743	226 874	680 441
Taxes sur les assurances versées au Trésor	-	6 118 016	4 350 610	6 494 834
Produits financiers reçus		3 707 294	6 684 863	10 960 411
Autres mouvements	-	122 994	47 387	79 676
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	7.1	9 386 636	10 785 267	10 084 926
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles	-	822 999	100 642	189 439
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-	49 188	78 932
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	- 822 999	- 149 831	- 268 371
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	-	10 638 200	100 800	9 197 423
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7.3	- 10 638 200	- 100 800	- 9 197 423
Variation de trésorerie	-	2 074 564	10 534 636	619 132
Trésorerie au début de l'exercice		2 321 432	1 702 300	1 702 300
Trésorerie à la clôture de l'exercice		246 868	12 236 936	2 321 432

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30/06/2026

En application des dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances, les notes aux états financiers des **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

Fondée en 2009, **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** est un acteur de référence en matière d'assurance vie sur le marché Tunisien avec une expertise confirmée.

Forme juridique :	Société anonyme
Capital social :	25 000 000 DT
Siège social :	24 Rue d'Arabie Saoudite Tunis Belvédère
Président du conseil d'administration :	Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI
Directeur Général :	Monsieur Sebastien SANCHEZ
Commissaire aux comptes :	Cabinet FMBZ KPMG Tunisie

Faits marquants de l'exercice :

- Au 30 Juin 2026, la compagnie a réalisé un chiffre d'affaires de **77 192 425 DT** contre 67 568 293 DT au 30 Juin 2025, soit une progression de 14,24%.
- Le montant total des règlements des sinistres et des capitaux échus au 30 Juin 2026 s'élève à **14 422 793 DT** contre 11 119 328 DT au 30 Juin 2025 enregistrant une hausse de 29,71 %.
- Au 30 Juin 2026, les provisions techniques de la compagnie, se sont renforcées de 80 084 263 DT, pour s'établir à **698 335 892 DT** contre 618 251 629 DT une année auparavant enregistrant ainsi une augmentation de 12,95%.
- Les produits financiers nets ont atteint **30 721 283 DT** au 30 Juin 2026 contre 27 410 832 DT une année auparavant, soit une augmentation de 12,08%.

- Le résultat net de la compagnie enregistre une augmentation de 4,88 % au 30 Juin 2026, pour s'établir à **13 330 413 DT** contre 12 709 897 DT au 30 Juin 2025.

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er janvier 2026 au 30 Juin 2026, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :

- Norme comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires ;
- Norme comptable n°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

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.

La répartition des produits des placements nets de charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la NCT 26.

A la date de clôture, l'évaluation des placements se fait à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision, les plus-values ne sont pas constatées.

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%.

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 2-2-2 : Placements financiers

Les obligations et autres titres à revenus fixes 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.

L'évaluation à la clôture des autres placements se fait à leur valeur d'usage. 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.

La NCT 31 prévoit le rattachement à chaque exercice des produits et des charges qui le concernent. Il doit être tenu compte des charges et produits afférents à l'exercice, et ce quel que soit la date d'encaissement des produits. De ce fait, la partie des produits dont l'échéance est prévue au cours d'un exercice ultérieur et qui est rattachée à l'exercice en cours est comptabilisée en résultat par le biais d'un compte de bilan « Intérêts courus à la date de clôture ».

Note 2-3 : Provisions techniques

Le code des assurances édicte au niveau de son article 59 que les entreprises d'assurances doivent inscrire au passif et représenter à l'actif de leur bilan les provisions techniques suffisantes pour le règlement intégral de leurs engagements vis-à-vis des assurés ou bénéficiaires de contrats.

L'activité d'assurance est régie par :

- Le Code des Assurances tel que promulgué par la loi n° 92-24 du 9 mars 1992 et les textes la complétant,
- Les normes comptables générales et les normes comptables relatives au secteur d'assurance notamment la Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance,
- L'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leurs représentations,
- L'arrêté du Ministre des Finances du 6 juin 2011 modifiant l'arrêté du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leurs représentations,
- L'arrêté du ministre des finances du 5 janvier 2009, modifiant l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques des entreprises d'assurances et les conditions de leur représentation.

La liste des provisions techniques est la suivante :

- ✓ Provisions mathématiques,
- ✓ Provisions pour frais de gestion,
- ✓ Provision pour participation aux bénéfices et ristournes,
- ✓ Provision pour sinistres à payer,
- ✓ Provision d'égalisation,
- ✓ Provisions des contrats en unités de compte.

Provisions mathématiques : Les provisions mathématiques représentent la dette probable de l'assureur vis à vis de ses assurés. Il s'agit de la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Les provisions mathématiques sont égales à la valeur actuarielle estimée des engagements y compris les participations aux bénéfices déjà allouées et déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures. Elles sont calculées contrat par contrat conformément aux notes techniques certifiées et aux engagements contractuels.

Le calcul des provisions mathématiques fait l'objet d'un premier contrôle par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et d'une validation par un actuaire indépendant.

Provisions pour frais de gestion : Les provisions pour frais de gestion sont constituées pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couverts par des chargements sur primes ou par des prélèvements sur les produits financiers attendus.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Les provisions pour frais de gestion sont calculées pour chaque type de produit et correspondent à la valeur actuelle probable de l'ensemble des frais, internes et externes, qui seront engagés après la date de clôture pour couvrir les charges de gestion des contrats et le règlement des sinistres et des rachats.

Les provisions pour frais de gestion sont évaluées par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et font l'objet d'une validation par un actuaire indépendant.

Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes : Il s'agit des montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous forme de participation aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités.

Les ristournes correspondent au remboursement à l'assuré d'une partie de la prime qu'il a versée. Il peut s'agir notamment des remboursements effectués pour la modification ou la suspension volontaire des garanties du contrat.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Les provisions pour participation aux bénéfices correspondent aux montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous forme de participation aux bénéfices et de ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités. Elles sont évaluées lors de chaque arrêté comptable selon les clauses contractuelles.

Les provisions pour participation aux bénéfices sont évaluées par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et font l'objet d'une validation par un actuaire indépendant.

Provisions pour sinistres à payer : Les provisions pour sinistres à payer représentent la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivés à échéances déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

Lors de chaque arrêté de comptes, les entreprises d'assurance doivent inscrire dans les provisions pour sinistres à payer le montant correspondant aux sinistres survenus mais non encore réglés aux bénéficiaires des contrats. Ce montant doit être majoré des frais de règlement des sinistres. En contrepartie, les provisions mathématiques d'assurance vie relatives aux contrats concernés doivent être exclues des provisions mathématiques d'assurance vie.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Les provisions pour sinistre à payer comprennent :

- Une provision pour les sinistres déclarés et non encore payés,
- Une provision pour les sinistres survenus non encore déclarés (tardifs),

La provision pour sinistres déclarés et non encore payés à la date d'inventaire est évaluée dossier par dossier sur la base des déclarations, clauses et garanties contractuelles.

La provision pour sinistres survenus non encore déclarés est évaluée selon des méthodes statistiques.

Ces provisions sont majorées, par application d'un taux, pour tenir compte des frais de gestion des sinistres.

Les provisions pour sinistres déclarés sont arrêtées par les services techniques dossier par dossier et font l'objet d'un contrôle par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et d'une validation par un actuaire indépendant.

Les provisions pour sinistres tardifs sont évaluées par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et font l'objet d'une validation par un actuaire indépendant.

Provisions d'égalisation : Il s'agit des montants provisionnés conformément aux dispositions légales et réglementaires permettant d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Ces provisions sont constituées pour couvrir la fluctuation de la sinistralité future de la catégorie Décès et évaluées sur la base de méthodes statistiques qui tiennent compte de l'historique de la sinistralité.

La provision d'égalisation est évaluée par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et fait l'objet d'une validation par un actuaire indépendant.

Provisions des contrats en unités de compte : Les provisions des contrats en unités de compte représentent l'engagement de l'entreprise d'assurance envers les assurés qui ont souscrit des contrats pour lesquels la garantie est exprimée en fonction d'un support constitué de titres et d'actions.

Méthodologie Assurances Maghreb Vie :

Les provisions des contrats en unités de compte correspondent pour chaque contrat d'assurance au nombre d'unités détenues dans chaque support d'investissement multiplié par la valeur liquidative du support correspondant.

Les provisions pour unité de compte font l'objet d'un contrôle par les actuaires internes d'assurances Maghreb Vie et d'une validation par un actuaire indépendant.

Note 2-4 : Sinistres et provisions sur sinistres

- Les sinistres et les provisions sur sinistres conformément aux dispositions du paragraphe 35 de la NC30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Année d'inventaire 2026	Exercice de survie								
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Règlements cumulés	17 012 056	19 604 474	27 640 607	35 279 934	42 071 966	42 092 361	61 717 942	65 283 710	34 348 215
Provision pour sinistre à payer	1 139 632	2 150 684	3 315 045	4 844 814	3 174 829	3 516 074	4 705 474	6 877 476	11 929 601
Primes nettes	58 489 464	66 144 458	77 268 613	91 754 145	103 333 424	111 592 669	128 247 619	143 039 441	75 720 412
% sinistres / primes nettes	31,0%	32,9%	40,1%	43,7%	43,8%	40,9%	51,8%	50,4%	61,1%

- La différence entre d'une part, le montant des provisions pour sinistres à payer inscrites au bilan d'ouverture, relatives aux sinistres survenus au cours des exercices antérieurs et restant à régler, et d'autre part, le montant total des prestations payées au cours de l'exercice au titre des sinistres survenus au cours d'exercices antérieurs et des provisions pour sinistres inscrites au bilan de clôture au titre de ces mêmes sinistres et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la NC26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

	Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture de l'exercice 2026	Prestations payées au cours de l'exercice 2026 au titre des sinistres survenus au cours des exercices antérieurs	Provisions pour sinistres à payer à la clôture de l'exercice 2026 au titre des sinistres survenus au cours des exercices antérieurs
Montant	43 816 697	7 753 900	34 880 102

- Détail de la provision pour sinistres à payer vie pour les sinistres dont le montant ou l'évaluation sont définitivement connus et pour lesquels il ne demeure que le mouvement de trésorerie à générer et ce, conformément aux dispositions paragraphe 49 de la NC29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

Au 30-06-2026, aucune provision pour sinistres à payer vie n'est à constater pour des sinistres dont le montant est définitivement connu.

Note 2-5 : 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 2-6 : 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.

La compagnie Assurances MAGHREBIA VIE a fait appel à un cabinet externe afin de l'assister dans la revue et la mise à jour des clés de répartition permettant le déversement des charges par nature (classe 9) vers les charges par destinations (classe 6) ainsi que dans la revue et la mise à jour des clés analytiques permettant la répartition des charges de la classe 9 entre les catégories d'assurance pour les besoins de préparation de l'état B1.

La revue et la mise à jour des clés de déversement et des clés analytiques a permis à la compagnie :

- D'obtenir une visibilité sur la répartition des coûts par nature en coût par destination et de disposer d'une traçabilité de cette répartition.
- De dégager, d'une manière plus précise, la performance de chaque branche d'assurance.
- D'établir une politique tarifaire adéquate en estimant les coûts d'une manière fiable.

Affectation de la masse salariale

La clé de déversement de la section masse salariale correspond au rapport entre la somme de la charge salariale allouée à une destination donnée et le total de la charge salariale. Elle se présente comme suit :

Destination	%
Frais d'administration	49,41 %
Frais d'acquisition des contrats	24,48 %
Frais de gestion des sinistres	18,85 %
Frais de gestion des placements	1,87 %
Autres charges techniques	5,39 %
Total	100%

Ventilation de la charge de personnel

Charges de personnel:	30/06/2026	Part%	30/06/2025	Part%
Salaires	2 932 878	76,28%	2 410 755	74,78%
Charges sociales	489 131	12,72%	417 078	12,94%
Autres	422 899	11,00%	396 163	12,29%
Total	3 844 907	100,00%	3 223 997	100,00%

Note 2-7 : Note sur les parties liées

Note 2-7-1 : Nature de la relation entre la société Assurances Maghrebria Vie et les autres parties liées

La société Assurances Maghrebria Vie est une société dépendante du groupe MAGHREBIA. En effet, le périmètre de consolidation du groupe MAGHREBIA est comme suit :

La Société mère : Assurances Maghrebria S.A.

Les sociétés dépendantes du Groupe : Assurances Maghrebria Vie S.A, Assurances Maghrebria Immobilière S.A, Maghrebria Financière 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,
- 58,70 % 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.

Note 2-7-2 : Politique de fixation des montants de transactions entre les parties liées

Pour la fixation des montants de transactions communes, la société se réfère au prix de marché appliqué dans les mêmes conditions économiques.

Note 2-7-3 : Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA et les parties liées

Note 2-7-3-1 Conventions conclus entre la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA et la société ASSURANCES MAGHREBIA SA

Note 2-7-3-1-1 Convention de prestation de service conclue entre ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA et ASSURANCES MAGHREBIA SA

La société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** a confié à la société **ASSURANCES MAGHREBIA** 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.

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.

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

Au 30 juin 2026, la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** a constaté une **provision de 60 000 DT HT**.

Note 2-7-3-1-2 Convention de délégation de gestion de produits conclue entre Assurances Maghrebias Vie SA et Assurances Maghrebias SA

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 renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

En 2019, la société **ASSURANCES MAGHREBIA** propose d'intégrer de nouvelles dispositions à ladite convention :

- ✓ Des travaux liés aux missions de contrôle interne ; et
- ✓ Des travaux liés au marketing.

L'avenant est entré en vigueur à partir du 1^{er} juin 2019.

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.

Au 30 juin 2026, la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** a constaté un produit de **25 000 DT HT**.

Note 2-7-3-1-3 Contrats de location entre Assurances Maghrebias Vie SA et Assurances Maghrebias SA

La société **ASSURANCES MAGHREBIA** donne 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 **30-06-2026** est fixé à **17 307 DT HT**.

Note 2-7-3-2 Conventions conclus entre la société Assurances Maghrebias Vie SA et la société Assurances Maghrebias Immobiliere SA

Note 2-7-3-2-1 Contrat de location entre Assurances Maghrebias Vie SA et Assurances Maghrebias Immobiliere 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. Au **30-06-2026**, le loyer est fixé à **23 089 DT HT**.

Note 2-7-3-2-2 Convention de gestion du patrimoine immobilier entre la Société Assurances Maghrebias Vie SA et la Société Assurances Maghrebias Immobiliere SA

La Société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** a confié à la Société **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE** la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir du 1 janvier 2010 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En 2025, la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** propose d'intégrer de nouvelles dispositions à ladite convention. L'avenant est entré en vigueur à partir du 1^{er} juillet 2025.

En contrepartie de ces prestations, la Société **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE** a facturé au **30-06-2026** à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** la somme de **49 781 DT HT**.

Note 2-7-3-3 Conventions conclus entre la société Assurances Maghrebias Vie SA et la société Codway SA

Note 2-7-3-3-1 Convention d'assistance conclue entre la Société Assurances Maghrebias Vie SA et la Société Codway SA

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 :

- ✓ Système d'Information ;
- ✓ Assistance et Développement Logiciel ;
- ✓ Audit Informatique ;
- ✓ Business Process Outsourcing (BPO).

Au **30-06-2026**, en contrepartie de ces prestations, la Société **CODWAY** a facturé à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** un montant de **5 754 DT HT**.

Note 2-7-3-4 Conventions conclus entre la société Assurances Maghrebias Vie SA et la société l'Union Financière Holding SA

En vertu des conventions de prestations de services, la société **UNION FINANCIERE HOLDING** a facturé au 30-06-2026 à la société **ASSURANCE MAGHREBIA VIE** la somme de **385 962 DT HT** en contre partie des prestations servies en matière de conseils et d'assistances.

Note 3 : Les actifs

3-1 : Les actifs incorporels

3.1.1- Investissement de recherche et de développement

Présentant au 30-06-2026 un solde net de **0 DT**. Cette rubrique englobe le montant des conceptions et développement.

Désignation	30/06/2026			30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Conception et developpement	42 585	42 585	-	-	-	-	
Total	42 585	42 585	-	-	-	-	

3.1.2- Concessions, brevets, licences, marques

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde net de **616 577 DT**.

Désignation	30/06/2026			30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Logiciel	1 298 701	682 124	616 577	142 495	147 929	474 082	332,70%
Total	1 298 701	682 124	616 577	142 495	147 929	474 082	332,70%

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3.2.1-Installations techniques et machines

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde net de **528 404 DT**.

Désignation	30/06/2026			30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	652 366	536 269	116 097	157 316	132 813	- 41 218	-26,20%
Matériels de transport	684 514	425 279	259 235	118 449	89 217	140 787	118,86%
Matériels informatique	552 410	399 339	153 071	134 092	122 401	18 979	14,15%
Total	1 889 291	1 360 887	528 404	409 857	344 431	118 547	28,92%

3.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde net de **166 925 DT**.

Désignation	30/06/2026			30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Equipements de bureaux	318 192	209 812	108 380	85 887	92 085	22 493	26,19%
Autres immobilisations	102 274	43 729	58 545	38 617	36 071	19 928	51,60%
Total	420 466	253 541	166 925	124 505	128 156	42 420	34,07%

3-3 : Placements

La défalcation des placements admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2026 est comme suit :

Actifs admis en représentation des provisions techniques au 30/06/2026						
Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	Valeur retenue en représentation	Valeur non retenue en représentation
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	298 782 696	4 592	0	298 778 104	298 778 104	-
Emprunts obligataires	99 505 000	0	0	99 505 000	99 505 000	-
Placements immobiliers	31 196 528	0	2 289 282	28 907 246	27 809 666	1 097 581
Actions de sociétés cotées en bourse	45 151 341	272 589	0	44 878 753	44 878 753	-
Parts et actions dans les OPCVM	40 581 931	2 435 384	0	38 146 546	35 073 526	3 073 020
Parts dans les SICAR	970 041	0	0	970 041	970 041	-
Actions et titres non cotées	70 034 263	528 370	0	69 505 894	51 504 116	18 001 778
Autres placements	155 000 000	0	0	155 000 000	155 000 000	-
Avances sur contrats vie	3 368 265	0	0	3 368 265	3 368 265	-
Actifs représentatifs de contrat en unité de compte	20 653 982	0	0	20 653 982	20 653 982	-
Total	765 244 047	3 240 934	2 289 282	759 713 831	737 541 452	22 172 378

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

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde net de **6 552 046 DT**.

Désignation	30/06/2026			30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains d'exploitation	1 257 300	-	1 257 300	4 262 998	1 257 300	- 3 005 698	-70,51%
Constructions d'exploitation	5 648 504	353 757	5 294 746	5 485 644	5 364 772	- 190 898	-3,48%
Total	6 905 804	353 757	6 552 046	9 748 642	6 622 072	- 3 196 596	-32,79%

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde net de **22 355 200 DT**.

Désignation	30/06/2026			30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains hors exploitation	13 322 316	-	13 322 316	10 316 618	13 322 316	3 005 698	29,13%
Constructions hors exploitation	8 020 388	1 935 525	6 084 864	6 121 050	6 173 602	- 36 186	-0,59%
Parts et actions des sociétés immobilières	2 948 020		2 948 020	2 948 020	2 948 020	-	0,00%
Total	24 290 725	1 935 525	22 355 200	19 385 688	22 443 938	2 969 512	15,32%

Le capital de la société Assurances Maghrebria Immobilière est détenu à hauteur de 44% par la société Assurances MAGHREBIA VIE. Elle opère dans le secteur immobilier.

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

Présentant un solde arrêté au 30-06-2026 de **153 501 234 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.

Désignation	30/06/2026			30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Actions non cotées	71 004 304	528 370	70 475 934	61 965 441	63 004 727	8 510 493	13,73%
Actions cotées et parts OPCVM	85 733 273	2 707 973	83 025 300	72 863 017	81 588 026	10 162 283	13,95%
Total	156 737 577	3 236 342	153 501 234	134 828 458	144 592 753	18 672 776	13,85%

3-3-4 : 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 30-06-2026 de **553 283 104 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026			30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Bons de trésor assimilables	240 657 696	4 592	240 653 104	201 730 854	224 579 521	38 922 250	19,29%
Certificats de dépôts et Comptes à terme	155 000 000	-	155 000 000	111 500 000	121 000 000	43 500 000	39,01%
Emprunts obligataires	157 630 000	-	157 630 000	180 380 000	185 412 500	- 22 750 000	-12,61%
Total	553 287 696	4 592	553 283 104	493 610 854	530 992 021	59 672 250	12,09%

La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des BTA est portée en Produits si le prix d'acquisition est inférieur au prix de remboursement calculé de manière étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

Les titres émis par l'Etat se détaillent comme suit :

Désignation des actifs	Cout d'entrée au bilan	valeur de remboursement	Surcote cumulées	Surcote de l'exercice	Décotes cumulées	Décotes de l'exercice
BTA 6,3% 10/2026	1 158 600	1 200 000	-	-	39 844	2 642
BTA 6,7% 04/2028	7 853 500	8 400 000	-	-	393 919	36 075
BTA 6,6% 03/2027	4 825 340	5 180 000	-	-	318 008	24 129
BTA 7,5% 07/2032	36 025 410	39 323 000	-	-	1 306 598	123 542
BTA 7% 07/2028	31 866 980	37 500 000	-	-	3 959 492	398 104
BTA 7,4% 02/2030	32 369 453	35 774 000	-	-	1 557 767	216 063
BTA 8% 11/2030	12 841 850	14 000 000	-	-	486 815	62 539
BTA 7,3% 12/2027	6 342 000	7 000 000	-	-	485 910	56 485
BTA 7,5% 01/2028	457 000	500 000	-	-	30 853	3 628
BTA 8% 03/2033	10 261 400	11 500 000	-	-	388 064	47 692
BTA 9,5% 08/2035	30 153 551	30 088 000	2 982	2 702	923	449
BTA 9,49% 06/2034	30 000 000	30 000 000	-	-	-	-
BTA 9,3% 06/2029	10 000 000	10 000 000	-	-	-	-
BTA 7,75% 03/2035	6 316 448	6 728 000	-	-	9 719	9 719
BTA 7,75% 03/2036	10 976 164	11 777 000	-	-	15 358	15 358
BTA 7,75% 03/2038	9 210 000	10 000 000	-	-	9 473	9 473
TOTAL	240 657 696	258 970 000	2 982	2 702	9 002 745	1 005 896

La NCT 31 prévoit le rattachement à chaque exercice des produits et des charges qui le concernent. Il doit être tenu compte des charges et produits afférents à l'exercice, et ce quel que soit la date d'encaissement des produits. De ce fait, la partie des produits dont l'échéance est prévue au cours d'un exercice ultérieur et qui est rattachée à l'exercice en cours est comptabilisée en résultat par le biais d'un compte de bilan « Intérêts courus à la date de clôture ».

3-3-5 : Autres prêts

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde net de **4 076 277 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Avance / contrats Vie	3 368 265	3 101 117	3 537 118	267 148	8,61%
Prets aux personnel F.S	708 013	779 576	766 619	- 71 564	-9,18%
Total	4 076 277	3 880 693	4 303 737	195 584	5,04%

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

Présentant un solde arrêté au 30-06-2026 de **1 903 582 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Valeurs remises/ depot/cedantes	1 903 582	1 855 478	2 487 652	48 104	2,59%
Total	1 903 582	1 855 478	2 487 652	48 104	2,59%

3-3-7 : 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 au 30-06-2026 s'élève à **20 653 982 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
FCP Maghrebica dynamique	6 320 543	4 296 778	4 897 600	2 023 765	47,10%
FCP Maghrebica modere	6 809 400	4 762 110	5 406 719	2 047 290	42,99%
FCP Maghrebica prudence	6 784 992	5 955 671	6 478 859	829 322	13,92%
FCP Maghrebica select actions	739 047	359 097	427 013	379 950	105,81%
Total	20 653 982	15 373 656	17 210 192	5 280 326	34,35%

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 30-06-2026 à **18 452 365 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Provisions mathématiques	18 452 365	15 046 989	17 480 403	3 405 376	22,63%
Total	18 452 365	15 046 989	17 480 403	3 405 376	22,63%

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 30-06-2026 de **13 982 056 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Provisions pour sinistres	13 982 056	11 587 343	13 474 941	2 394 713	20,67%
Total	13 982 056	11 587 343	13 474 941	2 394 713	20,67%

3-5 : Créances

Ventilation des créances au 31-12-2025 selon la durée résiduelle :

Créances:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
AC6	Créances				
AC61	Créances nées d'opérations d'assurance directe	7 219 070	6 207 858	0	13 426 928
AC611	Primes acquises et non émises	2 355	26 506	0	28 861
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	7 216 715	6 181 352		13 398 067
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	4 259 903	18 367 860	0	22 627 763
AC63	Autres créances	24 855 061	807 927	3 720 513	29 383 501
AC631	Personnel	275 635	0	0	275 635
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	23 097 536	0	0	23 097 536
AC633	Débiteurs divers	1 481 890	807 927	3 720 513	6 010 330
		36 334 033	25 383 645	3 720 513	65 438 191

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 30-06-2026 à **28 861 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Primes acquises et non émises	63 174	61 258	75 314	1 916	3,13%
Primes à annuler	- 34 313	- 33 300	- 185 014	- 1 014	3,04%
Total	28 861	27 958	- 109 699	903	3,23%

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 au 30-06-2026 un solde net de **10 416 054 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Créances sur assurés	13 398 067	13 382 171	11 950 029	15 896	0,12%
Provisions pour deprec° des créances sur assurés	- 2 982 013	- 2 157 212	- 1 787 404	- 824 801	38,23%
Total	10 416 054	11 224 959	10 162 624	- 808 905	-7,21%

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

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **22 627 763 DT.**

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Créances nées d'opérations de réassurance	22 627 763	15 683 831	18 523 324	6 943 931	44,27%
Total	22 627 763	15 683 831	18 523 324	6 943 931	44,27%

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel. Elle présente un solde au 30-06-2026 de **275 635 DT.**

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Avance sur salaires	257 631	152 564	139 369	105 067	68,87%
Prise en charge	9 714	9 937	8 894	- 224	-2,25%
Autres	8 291	-	8 281	8 291	
Total	275 635	162 501	156 544	113 134	69,62%

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

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **23 097 536 DT.**

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Etat Impot et Taxes RAS	23 097 536	17 933 840	18 426 574	5 163 696	28,79%
Total	23 097 536	17 933 840	18 426 574	5 163 696	28,79%

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **6 010 330 DT.**

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Gestionnaire d'actifs	1 190 540	2 786 009	38 559	- 1 595 469	-57,27%
Compte d'attente	-	-	305 135	-	
Assurances MAGHREBIA	4 819 790	5 097 384	4 528 440	- 277 594	-5,45%
Débiteurs divers	-	59 501	-	- 59 501	-100,00%
Total	6 010 330	7 942 894	4 872 134	- 1 932 564	-24,33%

3-6 : Autres éléments d'actif

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

Cette rubrique totalise les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Elle présente un solde de **8 563 909 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Banques	241 750	12 233 273	2 318 473	- 11 991 523	-98,02%
Caisse	5 118	3 663	2 959	1 454	39,69%
Vir à recevoir	8 313 869	5 678 080	8 326 283	2 635 789	46,42%
Effets à l'encaissement	3 172	-	-	3 172	
Chèques impayés	960 444	1 084 251	1 001 037	- 123 807	-11,42%
Valeurs contentieuses	277 622	247 174	274 195	30 449	12,32%
Prov deprecia ^t créances/ Ass directes	- 1 238 066	- 1 331 424	- 1 275 232	93 358	-7,01%
Total	8 563 909	17 915 016	10 647 715	- 9 351 107	-52,20%

Les chèques impayés et les valeurs en contentieux sont provisionnés à 100%.

3-6-2 : Autres charges à répartir

Sous cette rubrique est enregistré le montant des charges à répartir sur plusieurs exercices selon les principes du droit commun. Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2026 à **54 114 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Autres charges à répartir	54 114	162 341	108 227	- 108 227	-66,67%
Total	54 114	162 341	108 227	- 108 227	-66,67%

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.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2026 à **24 574 439 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Intérêts courus	23 143 921	24 199 597	26 288 727	- 1 055 676	-4,36%
Loyers courus	386 206	184 461	195 887	201 745	109,37%
Prov / Loyers courus	- 118 271	- 118 271	- 118 271	-	0,00%
Dividendes à encaisser	1 162 582	-	-	1 162 582	
Total	24 574 439	24 265 787	26 366 343	308 651	1,27%

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. Le solde de cette rubrique au 30-06-2026 est de **9 055 129 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Différence sur les prix de remboursement	9 002 745	8 199 275	9 156 015	803 470	9,80%
Charges constatées d'avance	52 384	42 672	61 069	9 711	22,76%
Total	9 055 129	8 241 948	9 217 084	813 181	9,87%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 30-06-2026 à **155 313 975 DT** contre 141 851 813 DT au 30-06-2025, enregistrant une hausse de **9,49%**.

Le capital social s'élève à 25 000 000 DT constitué par 25 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 dinar chacune.

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

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Capital social	25 000 000	25 000 000	25 000 000	-	0,00%
Réserves et primes liées au capital social					
Réserve Légale	2 500 000	2 500 000	2 500 000	-	0,00%
Primes d'émission	25 400 000	25 400 000	25 400 000	-	0,00%
Reserve pour FS	1 258 936	1 144 916	1 148 936	114 020	9,96%
Réserves Facultatives	72 985 437	60 255 437	60 255 437	12 730 000	21,13%
Autres Capitaux Propres					
Réserves pour réinvestissement exonères	14 832 808	14 832 808	14 832 808	-	0,00%
Résultats reportés	6 381	8 755	8 755	- 2 374	-27,12%
Résultat de l'exercice	13 330 413	12 709 897	23 362 626	620 516	4,88%
Total	155 313 975	141 851 813	152 508 562	13 462 162	9,49%

Le résultat de l'exercice au 30-06-2026 est de **13 330 413 DT** soit **0,533 DT** par action contre 12 709 897 DT soit 0,508 DT par action réalisé au 30-06-2025.

Conformément aux résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 Mai 2026, l'affectation du résultat de l'exercice 2025 serait comme suit :

Résultat net 2025	23 362 625,766 DT
+ Report à nouveau antérieur	8 755,069 DT
Premier reliquat	23 371 380,835 DT
- Réserve légale	0,000 DT
Deuxième reliquat	23 371 380,835 DT
- Réserve pour Fonds social	110 000,000 DT
Troisième reliquat	23 261 380,835 DT
- Réserves facultatives	12 730 000,000 DT

Quatrième reliquat	10 531 380,835 DT
- Dividendes (0,421 dt par action)	<u>10 525 000,000 DT</u>
Cinquième reliquat	6 380,835 DT
- Report à nouveau	<u>6 380,835 DT</u>
Sixième reliquat	0,000 DT

Tableau d'évolution des capitaux propres

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves conformément à la décision de l'AGO du 15 Mai 2026 se détaille comme suit :

Désignation	Capital	Réserve légale	Primes d'émission	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2025 Avant affectation	25 000 000	2 500 000	25 400 000	14 832 808	60 255 437	1 148 936	8 755	23 362 626	152 508 562
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 15-05-2026					12 730 000	110 000	- 2 374	- 12 837 626	-
Dividendes à distribuer								- 10 525 000	- 10 525 000
Solde au 31/12/2025 Après affectation	25 000 000	2 500 000	25 400 000	14 832 808	72 985 437	1 258 936	6 381	-	141 983 562

4-2 : Passif

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

4-2-1-1 : Autres provisions

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Autres provisions	263 803	39 140	162 387	224 662	573,99%
Total	263 803	39 140	162 387	224 662	573,99%

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. Le solde de cette rubrique au 30-06-2026 est de **620 302 826 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Prov Mathque aff directes	615 931 420	545 923 023	578 300 521	70 008 397	12,82%
Prov pour frais de gestion	4 371 406	3 791 315	4 056 012	580 090	15,30%
Total	620 302 826	549 714 338	582 356 532	70 588 488	12,84%

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).

Les provisions pour sinistres vie arrêtée au 30-06-2026 présente un solde brut de **46 809 703 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Prov pour SAP aff directes	46 809 703	42 057 707	43 816 697	4 751 995	11,30%
Total	46 809 703	42 057 707	43 816 697	4 751 995	11,30%

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 30-06-2026 un solde de **8 561 198 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	8 561 198	9 044 130	16 821 495	- 482 933	-5,34%
Total	8 561 198	9 044 130	16 821 495	- 482 933	-5,34%

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 30-06-2026 à une valeur de **2 008 186 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Provisions pour égalisation	2 008 186	2 061 799	2 008 186	- 53 613	-2,60%
Total	2 008 186	2 061 799	2 008 186	- 53 613	-2,60%

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 30-06-2026 à **20 653 980 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Provisions pour contrats en unités de comptes	20 653 980	15 373 654	17 210 191	5 280 326	34,35%
Total	20 653 980	15 373 654	17 210 191	5 280 326	34,35%

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 30-06-2026 à **32 295 113 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	32 295 113	26 454 707	30 891 911	5 840 406	22,08%
Total	32 295 113	26 454 707	30 891 911	5 840 406	22,08%

4-2-4 : Autres dettes

Ventilation des dettes selon la durée résiduelle :

Dettes:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
PA6	Autres dettes				
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4 169 532	911 751	0	5 081 283
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	1 967 646	1 298 141	591 119	3 856 905
PA63	Autres dettes	4 892 307	615 775	61 803	5 569 885
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	0	132 474		132 474
PA632	Personnel	1 928 600	0	0	1 928 600
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	611 807	0	0	611 807
PA634	Créditeurs divers	2 351 900	483 301	61 803	2 897 004
		11 029 484	2 825 667	652 922	14 508 073

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

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde de **5 081 283 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Commissions à servir	4 169 532	3 495 690	3 657 901	673 842	19,28%
Dettes sur assurés	911 751	1 015 244	1 235 229	- 103 492	-10,19%
Total	5 081 283	4 510 933	4 893 130	570 349	12,64%

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 30-06-2026 à **3 856 905 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Compte courant réassurance générale	3 856 905	5 025 069	2 257 473	- 1 168 164	-23,25%
Total	3 856 905	5 025 069	2 257 473	- 1 168 164	-23,25%

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

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles. Le solde de cette rubrique au 30-06-2026 est de **132 474 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Dépôts et cautionnements reçus	132 474	84 474	132 474	48 000	56,82%
Total	132 474	84 474	132 474	48 000	56,82%

4-2-4-4 : Personnel

Le Solde de cette rubrique est de **1 928 600 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer) au 30-06-2026.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Personnel Charges à payer	1 928 600	1 807 281	1 507 409	121 319	6,71%
Total	1 928 600	1 807 281	1 507 409	121 319	6,71%

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

Le solde de cette rubrique au 30-06-2026 est de **611 807 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Etat Impot et Taxes RAS	611 807	264 470	1 930 142	347 337	131,33%
Total	611 807	264 470	1 930 142	347 337	131,33%

4-2-4-6 : Créditeurs divers

Le solde de cette rubrique est de **2 897 004 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des fournisseurs (charges à payer) et les dividendes distribuables aux actionnaires.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Dividendes et tantième à payer	59 672	9 134 295	59 672	- 9 074 623	-99,35%
Créditeurs divers	2 837 332	1 987 055	1 866 578	850 276	42,79%
Total	2 897 004	11 121 351	1 926 250	- 8 224 347	-73,95%

4-2-5 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2026 à **59 616 DT**, elle concerne principalement les produits constatés d'avance et l'amortissement des surcotes.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Amortissement surcote	2 982	-	280	2 982	
produits constatés d'avance	56 634	145 816	176 927	- 89 183	-61,16%
Total	59 616	145 816	177 207	- 86 200	-59,12%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes émises

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde net de **67 868 104 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Primes émises et acceptées	77 192 425	67 568 293	145 033 234	9 624 132	14,24%
Variation des primes acquises	- 12 140	- 131 142	- 117 085	119 001	-90,74%
Annulation sur exercices antérieurs	- 1 610 573	- 1 505 113	- 1 731 739	- 105 460	7,01%
Variation des primes à annuler	150 700	6 745	- 144 969	143 955	2134,26%
Primes cédées	- 7 852 308	- 5 403 451	- 13 040 753	- 2 448 858	45,32%
Total	67 868 104	60 535 332	129 998 688	7 332 771	12,11%

La répartition du chiffre d'affaires par canal de distribution :

Canal de distribution	CA jun-2026	%	CA jun-2025	%
Réseau Direct & Producteurs	32 938 008	42,67%	28 973 284	42,88%

IMF	10 312 908	13,36%	7 331 160	10,85%
Banques	1 134 729	1,47%	1 418 934	2,10%
Agents	24 469 998	31,70%	21 419 149	31,70%
Bureaux Directs	4 230 145	5,48%	4 310 857	6,38%
Courtiers	4 106 637	5,32%	4 114 909	6,09%
TOTAL	77 192 425	100%	67 568 293	100%

5-2 : Produits de placements

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde brut de **33 052 763 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Revenus des immeubles	438 965	421 537	833 631	17 428	4,13%
Revenus des valeurs mobilières	5 823 350	3 536 026	4 893 900	2 287 324	64,69%
Revenus des obligations et titres	8 410 002	8 784 036	17 868 776	- 374 034	-4,26%
Revenus des prêts sur contrats	54 135	30 734	79 648	23 400	76,14%
Revenus des autres placements	5 393 119	6 909 208	12 292 360	- 1 516 089	-21,94%
Revenus des dépôts	270 315	145 812	282 735	124 503	85,39%
Revenus des BTA	9 893 551	6 644 705	15 391 435	3 248 846	48,89%
Différence sur le prix de remboursement	1 052 530	1 142 772	2 099 512	- 90 243	-7,90%
Gains sur réalisations des placements	1 270 921	2 193 002	3 656 992	- 922 081	
Interêts sur dépôts auprès des cédantes	37 315	21 322	42 645	15 992	75,00%
Total	33 052 763	30 653 388	62 567 955	2 399 375	7,83%

5-3 : Plus-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 30-06-2026 un solde brut de **2 952 612 DT** qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Plus values non réalisées sur placements UC	2 952 612	1 069 635	2 165 545	1 882 976	176,04%
Total	2 952 612	1 069 635	2 165 545	1 882 976	176,04%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent au 30-06-2026 un solde net de **38 109 023 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Sinistres et capitaux échus	12 926 523	10 627 348	22 912 282	2 299 175	21,63%
Rachats	12 573 313	9 320 564	17 784 430	3 252 749	34,90%
Rachat partiel	14 667 109	13 276 900	28 035 405	1 390 209	10,47%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 4 695 679	- 3 201 200	- 6 575 999	- 1 494 479	46,68%
Sinistres acceptés	1 496 270	491 981	1 056 101	1 004 290	204,13%
Frais de gestion de sinistres	1 141 488	1 000 160	2 264 891	141 328	14,13%
Total	38 109 023	31 515 752	65 477 109	6 593 271	20,92%

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2026 de **8 183 265 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Commissions servies	4 906 722	4 070 923	10 308 580	835 799	20,53%
Autres frais d'acquisition	3 276 544	3 171 069	6 215 195	105 475	3,33%
Total	8 183 265	7 241 991	16 523 775	941 274	13,00%

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 30-06-2026 de **2 817 872 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Frais d'administrations	2 817 872	2 485 204	5 719 196	332 667	13,39%
Total	2 817 872	2 485 204	5 719 196	332 667	13,39%

5-6 : Autres charges techniques

Cette rubrique présente un solde brut au 30-06-2026 de **1 558 857 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Autres charges techniques	1 558 857	861 734	880 231	697 123	80,90%
Total	1 558 857	861 734	880 231	697 123	80,90%

5-7 : Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **2 331 480 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Frais externes sur immeubles	72 999	24 535	129 260	48 465	197,54%
Frais sur valeurs mobilières	1 097 051	1 011 487	2 109 848	85 564	8,46%
Dotation aux amortissements des immeubles	97 069	97 069	195 747	-	0,00%
Différence sur le prix de remboursement	2 702	-	280	2 702	
frais interne de gestion de valeur	70 585	58 804	139 633	11 782	20,04%
Dotation aux provisions / dépréciat° placements	518 962	1 665 390	822 353	- 1 146 428	-68,84%
Intérêts / dépôt reassurance vie	472 111	384 090	768 180	88 021	22,92%
Pertes de changes réalisées	-	1 182	1 192	- 1 182	-100,00%
Total	2 331 480	3 242 556	4 166 492	- 911 076	-28,10%

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	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Produits des placements Bruts	33 052 763	30 653 388	62 567 955	2 399 375	7,83%
Charges de placements	2 331 480	3 242 556	4 166 492	- 911 076	-28,10%
Produits des placements Nets (a)	30 721 283	27 410 832	58 401 463	3 310 451	12,08%
Capitaux propres (b)	141 983 562	129 141 916	129 145 936	12 841 646	9,94%
Provisions techniques (c)	698 335 892	618 251 629	662 213 101	80 084 263	12,95%
Total [(b x a) / (b + c)]	5 190 785	4 736 310	9 530 834	454 475	9,60%

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 30-06-2026 de **57 813 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Autres produits non techniques	57 813	25 000	51 002	32 813	131,25%
Total	57 813	25 000	51 002	32 813	131,25%

6-2 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent un solde au 30-06-2026 de **724 194 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Autres charges non techniques	724 194	592 094	1 580 503	132 101	22,31%
Total	724 194	592 094	1 580 503	132 101	22,31%

6-3 : Impôts sur les sociétés

Les impôts sur les sociétés présentent un solde au 30-06-2026 de **1 796 726 DT**.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Impôts sur les sociétés	1 796 726	1 745 155	4 432 344	51 571	2,96%
Total	1 796 726	1 745 155	4 432 344	51 571	2,96%

Passage du résultat comptable au résultat fiscal au 30-06-2026 :

RÉSULTAT COMPTABLE NET	13 330 413
RÉINTÉGRATIONS	4 247 839
1- Charges non déductibles :	60
2- Provisions :	1 822 198
3- Contribution Sociale de Solidarité (3%) :	269 509
4- Contribution permanente au profit du compte de la sécurité sociale (4%) :	359 345
5- Impôt sur les sociétés (20%) :	1 796 726
DÉDUCTIONS	8 594 620
1- Reprise sur provisions non déduites initialement :	1 498 769
2- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables :	7 094 271
RÉSULTAT FISCAL	8 983 631

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 30-06-2026, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **9 386 636 DT** contre 10 785 267 DT au 30-06-2025.

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

Au 30-06-2026, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-822 999 DT** contre -149 831 DT au 30-06-2025.

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

Ce flux enregistre au 30-06-2026, un montant de **-10 638 200 DT** contre de -100 800 DT au 30-06-2025.

La trésorerie au 30-06-2026 s'élève à **246 868 DT** contre 2 321 432 DT au 31-12-2025 enregistrant une variation de trésorerie de – **2 074 564 DT**.

La liquidité au 30-06-2026 est répartie comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Variation	En %
Banques	241 750	12 233 273	2 318 473	- 11 991 523	-98,02 %
Caisse	5 118	3 663	2 959	1 454	39,69 %
Total	246 868	12 236 936	2 321 432	- 11 990 068	-97,98%

[Annexes](#)

Annexe N° 6

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 30/06/2026

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 30-06-2026	Au 30-06-2025	Au 31/12/2025
<u>Engagements reçus</u>			
Cautions reçues	0	0	0
Cautions agents généraux	0	0	0
TOTAL	0	0	0
<u>Engagements donnés</u>			
Cautions données	0	0	0
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0	0
TOTAL	0	0	0

Annexe N° 8

Mouvements ayant affectés les éléments de l'actif au 30-06-2026

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	42 585	-					42 585	-	-
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	798 066	500 636		1 298 701	650 137	-	31 987				682 124	-	616 577
1.3 Fonds de commerce	-			-	-	-					-	-	-
1.4 Acomptes versés	-			-	-	-					-	-	-
Total actifs incorporels	840 650	500 636	-	1 341 286	692 721	-	31 987	-	-	-	724 708	-	616 577
													-
2. Actifs corporels d'exploitation													-
2.1 Installations techniques et machines	1 611 317	277 974	-	1 889 291	1 266 886	-	94 001				1 360 887	-	528 404
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	370 738	49 728	-	420 466	242 582	-	10 958				253 541	-	166 925
2.3 Acomptes versés	950			950	-	-					-	-	950
Total actifs corporels d'exploitation	1 983 005	327 702	-	2 310 706	1 509 468	-	104 960	-	-	-	1 614 427	-	696 279
													-
3. Placements													-
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	31 188 197	8 331		31 196 528	2 122 187	-	167 095				2 289 282	-	28 907 246
3.2 Placements dans les entreprises liées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Parts				-	-	-					-	-	-
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	683 019 044	379 992 970	348 910 464	714 101 550	-	3 130 532	-	518 962	-	408 560	-	3 240 934	710 860 616
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	147 453 523	10 456 833	1 172 779	156 737 577	-	2 860 770		514 370		138 797		3 236 342	153 501 234
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	531 261 784	369 002 612	346 976 700	553 287 696	-	269 762		4 592	-	269 762		4 592	553 283 104
3.4.3 Prêts hypothécaire	-	-		-	-	-					-	-	-
3.4.4 Autres prêts	4 303 737	533 525	760 985	4 076 277	-	-					-	-	4 076 277
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	-			-	-	-					-	-	-
3.4.6 Autres	-			-	-	-					-	-	-
3.5 Créances pour espèces déposées	2 487 652	-	584 070	1 903 582	-	-					-	-	1 903 582
3.6 Placements des contrats en UC	17 210 192	5 517 174	2 073 385	20 653 982	-	-					-	-	20 653 982
Total placements	733 905 086	385 518 475	351 567 919	767 855 642	2 122 187	3 130 532	167 095	518 962	-	408 560	2 289 282	3 240 934	762 325 426
Total général	736 728 741	386 346 812	351 567 919	771 507 634	4 324 376	3 130 532	304 042	518 962	-	408 560	4 628 418	3 240 934	763 638 282

Annexe N° 9

Etat récapitulatif des placements au 30-06-2026

	<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	31 196 528	28 907 246	32 236 295	1 039 767
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	116 155 645	115 354 687	137 787 509	21 631 864
Autres parts d'OPCVM	40 581 931	38 146 546	49 357 509	8 775 579
Obligations et autres titres à revenu fixe	553 287 696	553 283 104	593 847 477	40 559 781
Autres prêts et effets assimilés	4 076 277	4 076 277	4 076 277	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	1 903 582	1 903 582	1 903 582	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	20 653 982	20 653 982	20 653 982	-
Total	767 855 641	762 325 425	839 862 631	72 006 990
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	743 071 668	737 541 452	802 826 780	59 755 112
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	7 976 777	7 976 777	7 976 777	-

Annexe N° 11

Ventilation des charges et des produits des placements au 30-06-2026

	<u>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u>	<u>autres revenus et frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Raccordement</u>
Revenu des placements immobiliers	-	438 965	438 965	PRV21
Revenu des participations	-	27 220 678	27 220 678	PRV21+PRV23+PRV24
Revenu des autres placements	-	5 393 119	5 393 119	PRV22
Total produits des placements	-	33 052 763	33 052 763	
Intérêts	-	472 111	472 111	CHV92
Frais externes	-	1 170 050	1 170 050	CHV91
Autres frais	28 793	660 525	689 318	CHV91+CHV92+CHV93
Total charges des placements	-	2 302 687	2 331 480	

Annexe N° 12

Résultat technique par catégorie d'assurance (assurance et / ou réassurance vie) au 30-06-2026

	Total
Primes	75 720 412
Charges de prestations	-45 797 708
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-33 129 786
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	2 952 612
Solde de souscription	-254 470
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-12 559 994
Produits nets de placements	25 530 499
Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	25 530 499
Primes cédées et/ou rétrocédées	-7 852 308
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	4 695 679
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	1 479 077
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	138 268
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	54 839
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 484 444
Résultat technique	11 231 590
Informations complémentaires	
Montant des rachats	27 240 422
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	698 335 892
Provisions techniques brutes à l'ouverture	662 213 101
A déduire	
Provisions devenues exigibles	0

Annexe N° 14

Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurées aux résultats techniques et financiers Au 30/06/2026

	<u>Exercice</u>				
	<u>N-4</u>	<u>N-3</u>	<u>N-2</u>	<u>N-1</u>	<u>N</u>
<u>Participation aux résultats (1) (état de résultat technique)</u>	2 033 428	1 162 684	640 365	3 222 933	-8 260 297
Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)					
Variation de la provision pour participation aux bénéfices	2 033 428	1 162 684	640 365	3 222 933	-8 260 297
<u>Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2)</u>					
Provisions mathématiques moyennes	369 884 635	422 314 709	480 981 502	544 709 427	597 115 971
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 :

- a) Les provisions mathématiques moyennes qui correspondent à la moyenne arithmétique des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture de l'exercice.
- b) Le montant minimum de la participation aux bénéfices qui est déterminé sur la base des obligations réglementaires en la matière.
- c) 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 au 30-06-2026

	Raccordement	Total
Primes	PRV11	75 720 412
Charges de prestations	CHV11	-45 797 708
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2, CHV12	-33 129 786
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	PRV3, CHV10	2 952 612
Solde de souscription		-254 470
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-12 559 994
Produits nets de placements	PRV2, CHV9, CHNT2	25 530 499
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3	
Solde financier		25 530 499
Primes cédées et/ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	-7 852 308
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV11 2° Colonne	4 695 679
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2, CHV12 2° Colonne	1 479 077
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° Colonne	138 268
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° Colonne	54 839
Solde de réassurance et/ou de rétrocession		-1 484 444
Résultat technique		11 231 590
Informations complémentaires		
Montant des rachats		27 240 422
Intérêts techniques bruts de l'exercice		
Provisions techniques brutes à la clôture		698 335 892
Provisions techniques brutes à l'ouverture		662 213 101
A déduire		
Provisions devenues exigibles		0

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA
24, Rue de royaume d'Arabie Saoudite - 1002, Tunis

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2026

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2026.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 900 776 471 DT, un résultat bénéficiaire après impôt de 13 330 413 DT et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation positif de 9 386 636 DT.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux Lois et réglementations en vigueur.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit proprement dit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA » arrêtés au 30 juin 2026, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 28 Août 2026

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU