

# AVIS DES SOCIETES

## ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

### ASSURANCES SALIM

Siège social : Immeuble ASSURANCES SALIM lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis

La société « ASSURANCES SALIM » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Chiheb GHANMI et Mr Chérif BEN ZINA.

Annexe n°1 Actifs du Bilan	30/06/2016		30/06/2015	31/12/2015
	brut	amortissement provisions	net	net
<b>AC 1 Actifs incorporels</b>				
AC11 Investissements de recherche et développement				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	727 583	479 945	247 638	159 690
AC13 Fonds commercial				
AC14 Acomptes versés				
	<b>727 583</b>	<b>479 945</b>	<b>247 638</b>	<b>159 690</b>
<b>AC 2 Actifs corporels d'exploitation</b>				
AC21 Installations techniques et machines	2 084 367	1 562 890	521 477	615 761
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	372 542	352 121	20 421	20 202
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours				
	<b>2 456 909</b>	<b>1 915 011</b>	<b>541 898</b>	<b>635 963</b>
<b>AC 3 Placements</b>				
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	1 139 931	3 708 600	3 796 659
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 592 437	2 914 419	4 678 018	4 856 733
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 Part dans des entreprises liées	12 332 421	459 619	11 872 802	9 288 732
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	14 371 520		14 371 520	15 017 680
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation				
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises				
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	21 270 397	2 291 592	18 978 805	19 573 424
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	36 384 138		36 384 138	36 397 840
AC333 Prêts hypothécaires				
AC334 Autres prêts	842 274		842 274	498 178
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	20 000 000		20 000 000	19 500 000
AC336 Autres	10 252 320	1 100 157	9 152 163	9 231 736
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	476 498		476 498	492 220
	<b>128 370 536</b>	<b>7 905 718</b>	<b>120 464 818</b>	<b>118 653 202</b>
<b>AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférantes aux contrats en unité de compte</b>				
<b>AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>				
AC510 Provisions pour primes non acquises	5 832 811		5 832 811	4 749 871
AC520 Provision d'assurance vie	28 888 496		28 888 496	27 619 482
AC530 Provision pour sinistres (vie)	8 973 839		8 973 839	9 560 229
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	9 466 623		9 466 623	9 477 272
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte				
	<b>53 161 769</b>		<b>53 161 769</b>	<b>51 406 854</b>
<b>AC 6 CREANCES</b>				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 primes acquises et non émises	439 470		439 470	242 131
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	30 115 114	4 618 855	25 496 259	21 485 263
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance				
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	1 066 959	681 942	385 017	678 931
AC63 Autres créances				
AC631 personnel	65 844		65 844	79 695
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 163		1 163	92 389
AC633 Débiteurs divers	295 044	14 516	280 528	177 414
AC64 Créances sur ressources spéciales				
	<b>31 983 594</b>	<b>5 315 313</b>	<b>26 668 281</b>	<b>22 755 823</b>
<b>AC 7 Autres éléments d'actif</b>				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	1 379 136		1 379 136	841 179
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisition reportés	1 425 451		1 425 451	1 209 702
AC722 Autres charges à répartir				
AC73 Comptes de régularisation actif				
AC731 intérêts et loyers acquis non échus				
AC732 estimations de réassurances - acceptation	119 492		119 492	169 490
AC733 autres comptes de régularisation	2 425 498		2 425 498	2 112 747
AC74 Ecart de conversion				
AC75 Autres	494 065		494 065	844 514
	<b>5 843 642</b>		<b>5 843 642</b>	<b>5 177 632</b>
	<b>222 544 033</b>	<b>15 615 987</b>	<b>206 928 046</b>	<b>198 789 164</b>

## Annexe n°2

## Capitaux propres et passifs du bilan

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>Capitaux propres</b>			
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000	13 300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	11 376 077	14 036 422	14 036 276
CP3 rachat d'actions propres			
CP4 autres capitaux propres	11 692 806	9 126 006	9 126 006
CP5 résultat reportés	3 753 377	262 716	262 716
total capitaux propres avant resultat de l'exercice	40 122 260	36 725 144	36 724 998
CP6 résultat de l'exercice	3 157 911	2 920 569	6 057 461
total capitaux propres avant affectation	43 280 171	39 645 713	42 782 459
<b>Passif</b>			
<b>PA1 Atres passifs financiers</b>			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>			
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22 provisions pour impôts			
PA23 autres provisions	1 010 922	1 174 485	1 045 116
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>			
PA310 provision pour primes non acquises	18 489 091	16 484 280	16 072 870
PA320 provision pour assurance vie	52 043 557	43 114 468	47 575 250
PA330 provision pour sinistres (vie)	14 419 466	14 913 607	15 145 064
PA331 provision pour sinistres (non vie)	39 247 657	39 471 399	41 135 689
PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)			
PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	53 210	32 071	76 310
PA350 provision pour égalisation et équilibrage	1 640 480	1 394 446	1 586 646
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)	32 302		
	125 925 763	115 410 271	121 591 829
<b>PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte</b>			
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires</b>	18 784 405	17 667 272	19 706 409
	18 784 405	17 667 272	19 706 409
<b>PA6 Autres Dettes</b>			
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	588 020	677 471	540 191
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	5 531 602	5 515 061	3 942 959
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépôts et cautionnements reçus	231 580	226 870	224 606
PA632 personnel	14 241	8 735	3 927
PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	1 498 960	1 562 595	1 180 547
PA634 créditeurs divers	6 000 890	4 681 091	4 055 136
PA64 ressources spéciales			
	13 865 293	12 671 823	9 947 366
<b>PA7 Autres passifs</b>			
PA71 comptes de régularisation passif			
PA710 report commissions reçues des reassureurs			
PA711 estimation de réassurance-rétrocession			
PA712 autres comptes de régularisation passif	4 061 492	3 748 712	3 715 985
PA72 écart de conversion			
	4 061 492	3 748 712	3 715 985
	206 928 046	190 318 276	198 789 164

## Annexe n°3

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie

	OPERATIONS BRUTES 30/06/2016	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2016	OPERATIONS NETTES 30/06/2016	OPERATIONS NETTES 30/06/2015	OPERATIONS NETTES 31/12/2015
PRNV 1 <b><u>Primes acquises</u></b>					
PRNV11 Primes émises et acceptées	23 316 054	-4 883 996	18 432 058	14 599 576	29 776 649
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	-2 416 221	1 082 940	-1 333 281	-2 245 654	-1 935 114
	<b>20 899 833</b>	<b>-3 801 056</b>	<b>17 098 777</b>	<b>12 353 922</b>	<b>27 841 535</b>
PRNT3 <b><u>Produits de placements alloués , transférés de l'état de résultat</u></b>	<b>1 432 437</b>		<b>1 432 437</b>	<b>1 439 179</b>	<b>2 556 474</b>
PRNV2 <b><u>Autres produits techniques</u></b>					
CHNV1 <b><u>Charges de sinistres</u></b>					
CHNV11 Montants payés	-15 753 214	685 512	-15 067 702	-8 662 750	-18 025 708
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	1 888 032	-10 649	1 877 383	-42 661	-915 951
	<b>-13 865 182</b>	<b>674 863</b>	<b>-13 190 319</b>	<b>-8 705 411</b>	<b>-18 941 659</b>
CHNV 2 <b><u>Variation des autres provisions techniques</u></b>	<b>-86 136</b>		<b>-86 136</b>	<b>-45 800</b>	<b>-238 000</b>
CHNV3 <b><u>Participation aux bénéfices et ristournes</u></b>	<b>-77 061</b>		<b>-77 061</b>	<b>-98 781</b>	<b>-119 093</b>
CHNV 4 <b><u>Frais d'exploitation</u></b>					
CHNV41 Frais d'acquisition	-1 657 190		-1 657 190	-1 603 375	-2 876 354
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition rep	215 748		215 748	246 531	212 764
CHNV43 Frais d'administration	-3 837 141		-3 837 141	-2 889 966	-6 851 819
CHNV44 commission recues des réassureurs		1 542 556	1 542 556	1 118 171	1 865 790
	<b>-5 278 583</b>	<b>1 542 556</b>	<b>-3 736 027</b>	<b>-3 128 639</b>	<b>-7 649 619</b>
CHNV5 <b><u>Autres charges techniques</u></b>					
CHNV6 <b><u>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</u></b>					
RTNV <b>Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance non vie</b>	<b>3 025 308</b>	<b>-1 583 637</b>	<b>1 441 671</b>	<b>1 814 470</b>	<b>3 449 638</b>

## Annexe n° 4

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie

	OPERATIONS BRUTES 30/06/2016	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2016	OPERATIONS NETTES 30/06/2016	OPERATIONS NETTES 30/06/2015	OPERATIONS NETTES 31/12/2015
<b>PRV 1</b> <u>Primes acquises</u>					
PRV11 Primes émises et acceptées	14 752 537	-7 649 956	7 102 581	5 309 909	8 734 898
	<b>14 752 537</b>	<b>-7 649 956</b>	<b>7 102 581</b>	<b>5 309 909</b>	<b>8 734 898</b>
<b>PRV2</b> <u>Produits de placements</u>					
PRV 2 1 Revenus des placements	1 601 071		1 601 071	1 455 378	2 723 606
PRV 2 2 Produits des autres placements					
	<b>1 601 071</b>		<b>1 601 071</b>	<b>1 455 378</b>	<b>2 723 606</b>
PRV 2 3 Repise de correction de valeur sur placements					
PRV 2 4 Profits provenant de la réalisation des placements et de change					
<b>PR V3</b> <u>Plus values non réalisées sur placements</u>					
<b>PR V4</b> <u>Autres produits techniques</u>					
<b>CHV1</b> <u>Charges de sinistres</u>					
CHV11 Montants payés	-4 723 669	2 402 230	-2 321 439	-1 745 380	-3 999 954
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	725 598	-586 390	139 208	62 483	313 258
	<b>-3 998 071</b>	<b>1 815 840</b>	<b>-2 182 231</b>	<b>-1 682 897</b>	<b>-3 686 696</b>
CHV 2 <u>Variation des autres provisions techniques</u>	<b>-4 468 307</b>	<b>1 269 014</b>	<b>-3 199 293</b>	<b>-1 938 391</b>	<b>-1 703 915</b>
<b>CHV3</b> <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>					
<b>CHV 4</b> <u>Frais d'exploitation</u>					
CHV41 Frais d'acquisition	-3 676 148		-3 676 148	-2 677 504	-6 073 504
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés					0
CHV43 Frais d'administration	-1 274 714		-1 274 714	-1 283 591	-2 325 236
CHV44 commission recues des réassureurs		5 003 265	5 003 265	3 841 937	7 514 819
	<b>-4 950 862</b>	<b>5 003 265</b>	<b>52 403</b>	<b>-119 158</b>	<b>-883 921</b>
<b>CHV5</b> <u>Autres charges techniques</u>					
<b>CH V9</b> <u>Charges de placements</u>					
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-271 734		-271 734	-270 312	-270 411
CHV 92 Correction de valeur sur placement	-273 508		-273 508	-286 919	-411 097
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements					
	<b>-545 242</b>		<b>-545 242</b>	<b>-557 231</b>	<b>-681 508</b>
CHV 10 Moins values non réalisées sur placements					
CHNT2 <u>Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat</u>					
<b>RTV</b> <u>Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance vie</u>	<b>2 391 126</b>	<b>438 163</b>	<b>2 829 289</b>	<b>2 467 610</b>	<b>4 502 464</b>

## ETAT DE RESULTAT

		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
RNTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	1 441 671	1 814 470	3 449 638
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	2 829 289	2 467 610	4 502 464
PRNT1	Produits des placements			
	PRN T11 revenus des placements	2 398 968	2 360 267	4 151 243
CHNT1	charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)			
CHNT11	charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-225 503	-175 198	-281 112
CHNT12	correction des valeur sur placements	-409 811	-465 313	-626 583
CHNT13	pertes provenant de la réalisation des placements	-24 950		
CHNT2	Produits des placements alloués , transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de laréassurance non vie	-1 432 437	-1 439 179	-2 556 474
PRNT2	autres produits non techniques	7 948	28 927	65 850
CHNT3	autres charges non techniques		-156 527	-359 563
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>4 585 175</b>	<b>4 435 057</b>	<b>8 345 463</b>
CHNT4	impôts sur le résultat	-1 427 264	-1 514 488	-2 288 002
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>3 157 911</b>	<b>2 920 569</b>	<b>6 057 461</b>
PRNT 4	Gains extraordinaires			
CHNT5	Pertes extraordinaires			
	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>3 157 911</b>	<b>2 920 569</b>	<b>6 057 461</b>
	Effet modification comptable (nets d'impôts)			
	<b>Résultat net de l'exercice après modification comptable</b>	<b>3 157 911</b>	<b>2 920 569</b>	<b>6 057 461</b>

## Annexe n°6

## Etat de flux de trésorerie

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
- Encaissement des primes reçues des assurés	32 912 558	29 328 421	58 535 435
- Sommes versées pour paiement des sinistres	- 17 605 990	- 10 689 697	- 24 764 587
- Encaissement des primes reçues acceptations	30 753	593 324	712 624
- Sommes versées pour sinistres acceptations			
- Décaissements des primes pour les cessions	- 2 110 707	- 1 919 941	- 6 709 535
- Encaissement des sinistres pour les cessions			
- Commissions versées aux intermédiaires	- 3 276 688	- 2 825 777	- 6 018 191
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	- 3 254 930	- 2 784 466	- 6 512 557
- Encaissements liés à la cession des placements financiers			
- Taxes sur les assurances versées au trésor	- 3 103 200	- 2 151 558	- 4 286 902
- Produits financiers reçus	3 695 056	3 315 587	6 348 380
- Impôt sur les bénéfices payés	- 1 457 470	- 2 147 166	- 4 182 313
- Autres mouvements	- 44 413	- 36 951	35 418
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>5 784 969</b>	<b>10 681 776</b>	<b>13 157 772</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u></b>			
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles			
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	- 155 492	- 228 641	- 390 320
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	- 34 566 800	- 65 913 388	- 91 913 388
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	32 205 280	57 834 149	81 844 999
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements</b>	<b>- 2 517 012</b>	<b>- 8 307 880</b>	<b>- 10 458 709</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
- Encaissement suite à l'émission des actions			
- Dividendes et autres distributions	- 2 730 000	- 2 597 000	- 2 597 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>	<b>- 2 730 000</b>	<b>- 2 597 000</b>	<b>- 2 597 000</b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b>537 957</b>	<b>- 223 104</b>	<b>102 063</b>
<b><u>Trésorerie de début d'exercice</u></b>	<b>841 179</b>	<b>739 116</b>	<b>739 116</b>
<b><u>Trésorerie de fin d'exercice</u></b>	<b>1 379 136</b>	<b>516 012</b>	<b>841 179</b>

**Annexe n°7****TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES**

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
Caution recus des agents généraux	46 000	58 000	46 000
Caution et garantie au titres des appels d'offres	228 245	269 410	228 245
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>			
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	392 962	352 364	355 161
Titres et actifs acquis avec engagement de revente			
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus			
Autres engagements données			
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution			
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance			
Autres valeurs détenues pour compte de tiers			
	<b>667 207</b>	<b>679 774</b>	<b>629 406</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****Arrêtées au 30/06/2016****1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

DENOMINATION	: « ASSURANCES SALIM »
SIEGE SOCIAL	: Immeuble Assurances SALIM lot AFH BC 5 Centre Urbain Nord-Tunis
TELEPHONE	: 71 184 200
FAX	: 71 184 284
E-MAIL	: <a href="mailto:ass.salim@planet.tn">ass.salim@planet.tn</a>
FORME JURIDIQUE	: Société anonyme faisant appel public à l'épargne
NATIONALITE	: Tunisienne
DATE DE CONSTITUTION	: 15/09/1995
DUREE	: 99 ans
CAPITAL SOCIAL	: 13.300.000 de dinars divisés en 2 660.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.
EXERCICE SOCIAL	: du 1er janvier au 31 décembre de chaque année
REGIME FISCAL	: Droit commun
REGISTRE DE COMMERCE	: B 150661997
MATRICULE FISCAL	: 538 937 C/P/M/000

LEGISLATION APPLICABLE : Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances

BRANCHES EXPLOITEES Toutes branches

PRINCIPAUX REASSUREURS

- MAPFRE
- ODYSSEE RE
- SCOR
- HANOVER RE
- CCR
- ARIG
- CONVERIUM
- TUNIS RE

## **2- CONSEIL D'ADMINISTRATION**

- M. Ahmed TRABELSI : Président du Conseil
  
- BANQUE DE L'HABITAT
- EPARGNE INVEST SICAR
- SIM SICAR
- MODERN LEASING
- BH INVEST
- Mme Haifa LAARIBI
- M. Nejb MARZOUGUI
- M. Radhouane ZOUARI
- M. Tarek CHERIF

## **3- DIRECTION GENERALE**

- Mme Dalila KOUBAA Née BADAR : Directeur Général

### **NOM ET SIEGE DE LA SOCIETE MERE QUI PUBLIE LES COMPTES CONSOLIDES**

La Banque de l'Habitat, 18 Avenue Mohamed V -1080- Tunis

## **4- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :**

Le premier semestre de l'exercice 2016 a connu les faits marquants suivants :

- Un total du bilan de 206,928 MD contre 190,318MD fin juin 2015 et un résultat net de la période de 3,158 MD contre 2,921MD au 30/06/2015 soit une augmentation de 8,13 %.
- Amélioration sensible du résultat vie qui passe de 2,468 MD enregistré en 2015 à 2,829 MD en juin 2016, soit une augmentation de 14,66 %.

- Des fonds propres de 43,280 MD contre 39,646 MD fin juin 2015.
- Des primes émises total de 38,069MD contre 30,797MD soit une augmentation de 23,61 %.
- Les placements de 120.465 MD contre 117,063 MD au 30 juin 2015
- Des engagements techniques de 125,926 MD contre 115,410 MD fin juin 2015 soit un taux d'évolution de 9,11%.
- Des sinistres payés passant de 13,113 MD à 20,477 MD soit une augmentation de 56 ,16 %.
- Des produits financiers passant de 3,816 MD à fin juin 2015 à 4 MD au 30 juin 2016.

## 5- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES SALIM » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

## 6- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES SALIM » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

### 6.1- Actifs Incorporels

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

### 6.2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées suivants :

Libellé	Durée d'utilisation	Méthode d'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	5 ans	linéaire
Matériel informatique	3 ans	linéaire
Matériel de transport	5 ans	linéaire
Agencements aménagements et Installations	10 ans	linéaire

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 200 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

### **6.3- Placements Financiers**

#### ***Règles de prise en compte***

Les placements financiers sont distingués entre les placements dans des entreprises liées et participations et les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

#### ***Règles d'évaluation***

Les actifs admis en représentation des provisions techniques sont évalués comme suit conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant 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.

### **6.4- Placements immobiliers :**

Sont évalués au prix d'acquisition pour les acquisitions à titre onéreux, à la juste valeur pour les acquisitions à titre gratuit et au coût de production pour celles produites par l'entreprise.

De ces valeurs, il est déduit les amortissements et provisions pour dépréciation devant être constituées.

Les provisions pour dépréciation représentent la différence négative entre le prix d'acquisition ou la juste valeur ou le coût de production nets des amortissements et la valeur de marché.

Lorsqu'il n'est pas possible de déterminer la valeur de marché, la valeur déterminée sur la base du principe du prix d'acquisition ou du coût de revient est réputée être la valeur de marché.

#### **- Obligations et titres a revenus fixes:**

Sont évalués à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupon couru à l'achat.

Une provision pour dépréciation à due concurrence est constituée dès lors qu'un risque de recouvrement et/ou des intérêts est constaté sur ces actifs.

#### **- Titres a revenus variables :**

Sont évalués au prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Pour les titres cotés en bourse : lorsque le cours moyen des transactions en bourse du mois qui précède la date de clôture des comptes est inférieur au coût d'acquisition.
- Pour les titres non cotés en bourse : lorsque la valeur mathématique de l'exercice clôturé est inférieure au coût d'acquisition.
- La valeur des titres à revenu variable est déterminée séparément pour chaque titre. Une moins value dégagée sur un titre ne peut être compensée par une plus value sur un autre titre.

- **Placements en représentations des contrats en unités de compte:**

Doivent être évalués à leur valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché doit être prise en compte dans le résultat.

### **6.5 - Les provisions techniques:**

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

- **Provision pour primes non acquises :**

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre de contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

- **Provision d'assurance Vie :**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base suivante :

Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 à concurrence du 5/5<sup>ème</sup>.

Pour les contrats : temporaire décès dégressif TDD, crédits commerciaux, mixte, Horizon, la provision mathématique est calculée sur la base de la table tunisienne TD 99.

- **Provisions pour sinistres :**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

- **Provisions pour égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance.

- **Autres provisions techniques :**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

**6.6 – Les provisions sur créances:**

La méthode adoptée pour le calcul de ces provisions se réfère à l'ancienneté des créances et aux écarts entre comptables et extracomptables.

Les créances sur les assurés sont provisionnées par ancienneté :

2013 et antérieurs	100 %
2014	50 %
2015	20 %

Les créances contentieuses sont provisionnées par ancienneté :

2015 et antérieurs	100 %
2016	50 %

Les créances douteuses et les créances sur les agents fermées sont provisionnées en totalité.

**7- NOTES EXPLICATIVES** (Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

**A) NOTES SUR LE BILAN**

**I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN**

**AC 1 - Actifs Incorporels**

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 30/06/2016 un montant net de 247 638 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisition de l'exercice	Valeur Brute Au 30/06/2016	Amortissements			Valeur Nette Au 30/06/2016
				Dotations			
				31/12/2015	30/06/2016	30/06/2016	
Logiciel	566 355	161 228	727 583	-406 665	-73 280	-479 945	247 638
<b>Total</b>	<b>566 355</b>	<b>161 228</b>	<b>727 583</b>	<b>-406 665</b>	<b>-73 280</b>	<b>-479 945</b>	<b>247 638</b>

### AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2016 un montant net de 541 898 DT déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute Au 31/12/2015	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur Brute 30/06/2016	Amortissements			Valeur Nette au 30/06/2016
					Dotations			
					31/12/2015	30/06/2016	30/06/2016	
A.A.I	698 828	1 351		700 179	-410 838	-25 786	-436 624	263 555
M. Transport	356 078			356 078	-159 007	-23 898	-182 905	173 173
M. Informatique	1 014 399	13 711		1 028 110	-883 699	-59 662	-943 361	84 749
M.M.B	367 557	4 985		372 542	-347 355	-4 766	-352 122	20 421
<b>Total</b>	<b>2 436 862</b>	<b>20 047</b>		<b>2 456 909</b>	<b>-1 800 899</b>	<b>-114 112</b>	<b>-1 915 011</b>	<b>541 898</b>

### AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 30/06/2016 un montant net de 120 464 818 DT contre 117 063 493 DT au 30/06/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Terrains et constructions d'exploitation	3 708 600	3 884 960	3 796 659
Terrains et constructions hors exploitation	4 678 018	5 035 940	4 856 733
Part dans des entreprises liées	11 872 802	9 306 001	9 288 732
Obligations émises par les entreprises liées	14 371 520	15 595 180	15 017 680
Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	18 978 805	19 627 419	19 573 424
Obligations et autres titres à revenu fixe	36 384 138	34 288 342	36 397 840
Autres prêts	842 274	489 567	498 178
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	20 000 000	19 000 000	19 500 000
Autres placements financiers	9 152 163	9 370 080	9 231 736
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	476 498	466 004	492 220
<b>Total</b>	<b>120 464 818</b>	<b>117 063 493</b>	<b>118 653 202</b>

**AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :**

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisition ou Cession 2016	Valeur Brute au 30/06/2016	Amortissements			Valeur nette au 30/06/2016
				31/12/2015	Dotations 30/06/2016	30/06/2016	
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489	-	1 316 489	-	-	-	1 316 489
Immeuble d'exploitation Assurances SALIM	3 532 042	-	3 532 042	-1 051 872	-88 059	-1 139 931	2 392 111
<b>Total</b>	<b>4 848 531</b>	<b>-</b>	<b>4 848 531</b>	<b>-1 051 872</b>	<b>-88 059</b>	<b>-1 139 931</b>	<b>3 708 600</b>

**AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :**

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisition ou Cession 2016	Valeur Brute au 30/06/2016	Valeur 31/12/2015	Amortissements 30/06/2016	Valeur	
						30/06/2016	Valeur Nette au 30/06/2016
Terrains Imm K Espace Tunis	424 200	-	424 200	-	-	-	424 200
Imm K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-1 332 872	-60 404	-1 393 276	1 029 524
Immeuble hors exploitation immeuble Assurances SALIM	4 745 437	-	4 745 437	-1 402 832	-118 311	-1 521 143	3 224 294
<b>Total</b>	<b>7 592 437</b>	<b>-</b>	<b>7 592 437</b>	<b>-2 735 704</b>	<b>-178 715</b>	<b>-2 914 419</b>	<b>4 678 018</b>

**.AC321-Participations dans des entreprises liées :**

Libellé	Valeur Brute 31/12/2015	Mvts de l'exercice		Valeur Brute 30/06/2016	Provisions Dotations / Reprise 30/06/2016	Valeur Nette au 30/06/2016
		Acquisi	cession			
<b>Total</b>	<b>9 815 520</b>	<b>2 566 800</b>	<b>49 899</b>	<b>12 332 421</b>	<b>-526 788</b>	<b>67 169</b>
						<b>-459 619</b>
						<b>11 872 802</b>

**AC322-Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces Entreprises :**

Libellé	Valeur Brute 31/12/2015	Acquisition 30/06/2016	Cession / tombé	Valeur
				Nette 30/06/2016
-Emprunt obligataire BH-2009/ Catégorie A	5 190 000			5 190 000
- Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie A	1 071 000		214 500	856 500
-Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie B	1 156 680		231 660	925 020
-Emprunt obligataire MODERN LEASING 2013	1 000 000		200 000	800 000
-Emprunt obligataire subordonné BH-2015	6 600 000			6 600 000
<b>Total</b>	<b>15 017 680</b>		<b>646 160</b>	<b>14 371 520</b>

**AC331-Actions et autres titres à revenu variable et parts dans des FCP :**

Libellé	Valeur Brute 31/12/2015	Mvts de l'exercice		Valeur Brute		Provisions Dotations / Reprise 30/06/2016	Valeur Nette au 30/06/2016
		Acquisition	cession	30/06/2016	31/12/2015		
<b>Total</b>	<b>21 270 397</b>			<b>21 270 397</b>	<b>-1 696 973</b>	<b>-594 619</b>	<b>- 2 291 592</b>
						<b>30/06/2016</b>	<b>18 978 805</b>

**AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :**

Libellé	Valeur Brute	Souscription	Remboursement	Valeur Brute	Valeur
	au 31/12/2015	+plus value de souscription	+coût d'acquisition	au 30/06/2016	nette au 30/06/2016
<b>Total Général</b>	<b>36 397 840</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 013 702</b>	<b>36 384 138</b>	<b>36 384 138</b>

**AC334-Autres prêts :**

Libellé	Valeur nette	Prêts accordés	Remboursements	Valeur nette
	Au 31/12/2015	au 30/06/2016	au 30/06/2016	au 30/06/2016
Prêt au personnel (FAS)	474 384	150 170	106 074	518 480
Autres Prêts	23 794	300 000		323 794
<b>Total</b>	<b>498 178</b>	<b>450 170</b>	<b>106 074</b>	<b>842 274</b>

**AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :**

Ce poste totalise au 30/06/2016 un montant de 20 000 000 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette	Souscription	Rachat	Valeur nette
	Au 31/12/2015	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016
-Billets de trésorerie	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
-Certificats de dépôt	17 000 000	28 500 000	28 000 000	17 500 000
<b>Total</b>	<b>19 500 000</b>	<b>31 000 000</b>	<b>30 500 000</b>	<b>20 000 000</b>

**AC336-Autres placements financiers :**

Libellé	Valeur Brute 31/12/2015	Participation 2016	Valeur Brute 30/06/2016	provisions			Valeur Nette 30/06/2016
				31/12/2015	30/06/2016 dotation	30/06/2016	
FONDS GERE SIM SICAR	10 252 320		10 252 320	-1 020 584	-79 573	-1 100 157	9 152 163
<b>Total</b>	<b>10 252 320</b>		<b>10 252 320</b>	<b>-1 020 584</b>	<b>-79 573</b>	<b>-1 100 157</b>	<b>9 152 163</b>

**AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :**

Libellé	Valeur Nette 31/12/2015	Libération 30/06/2016	Constitution 30/06/2016	Valeur Nette 30/06/2016
Tunis Ré	492 220	466 004	450 282	476 498

**AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :**

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 30/06/2016 un montant de 53 161 769 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant Net 30/06/2016	Montant Net 30/06/2015	Montant Net 31/12/2015	Variation 30/06/2016
Provisions pour primes non acquises non vie	5 832 811	4 850 741	4 749 871	1 082 940
Provisions d'assurances vie	28 888 496	22 924 224	27 619 482	1 269 014
Provisions pour sinistres vie	8 973 839	9 077 997	9 560 229	-586 390
Provisions pour sinistres non vie	9 466 623	8 686 272	9 477 272	-10 649
<b>Total</b>	<b>53 161 769</b>	<b>45 539 234</b>	<b>51 406 854</b>	<b>1 754 915</b>

**AC 6 – Créances**

Cette rubrique se présente comme suit:

Libellé	Montant brut 30/06/2016	provisions 30/06/2016	Montant net 30/06/2016	Montant net 30/06/2015	Montant net 31/12/2015	Variation
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	30 554 584	4 618 855	25 935 729	20 782 616	21 727 394	4 208 335
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	1 066 959	681 942	385 017	1 030 423	678 931	-293 914
AC 631-Personnel	65 844		65 844	59 861	79 695	-13 851
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	1 163		1 163	175 214	92 389	-91 226
AC 633-Débiteurs Divers	295 044	14 516	280 528	168 382	177 414	103 114
<b>Total</b>	<b>31 983 594</b>	<b>5 315 313</b>	<b>26 668 281</b>	<b>22 216 496</b>	<b>22 755 823</b>	<b>3 912 458</b>

Il est à noter que pour l'exercice 2016, la société « Assurances SALIM » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 5 315 313 DT détaillée comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
AC612-Contentieux Primes	1 526 854	1 587 872	1 421 639	105 215
AC612 -Affaires directes	2 251 914	1 448 522	1 796 089	455 825
AC612-Agents Généraux	426 559	382 844	393 786	32 773
AC612-Courtiers d'assurance	413 528	212 007	236 220	177 308
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	681 942	545 469	660 159	21 783
AC633-Débiteurs divers	14 516	14 516	14 516	
<b>Total</b>	<b>5 315 313</b>	<b>4 191 230</b>	<b>4 522 409</b>	<b>792 904</b>

### **AC 7 - Autres Eléments d'Actifs**

Le poste «Autres Eléments d'Actifs» totalise au 30/06/2016 un solde de 5 843 642 DT contre un solde de 4 671 311 DT au 30/06/2015 et se présente comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant 30/06/2016</b>	<b>Montant 30/06/2015</b>	<b>Montant 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Comptes Banques	1 378 812	515 786	840 395	538 417
Caisse siège	324	227	784	-460
Frais d'acquisition reportés	1 425 451	1 243 470	1 209 702	215 749
Estimations des réassurances	119 492	67 796	169 490	-49 998
Intérêts sur valeurs mobilières courus et non échus et loyers à recevoir	2 425 498	2 242 867	2 112 747	312 751
Autres (Consignations)	494 065	601 165	844 514	-350 449
<b>Total</b>	<b>5 843 642</b>	<b>4 671 310</b>	<b>5 177 632</b>	<b>666 010</b>

## **II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN**

### **CP - Capitaux Propres**

A la date du 30/06/2016 le capital social s'élève à 13 300 000 DT composé de 2 660 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité.

La structure du capital social se présente comme suit :

<b>Noms des actionnaires</b>	<b>Nbre d'actions</b>	<b>Valeur Nominale</b>	<b>MONTANT</b>			<b>Pourcentage du capital détenu</b>
			<b>Libéré</b>	<b>Non Libéré</b>	<b>Total</b>	
<b><u>Sociétés du groupe</u></b>						
Banque de l'habitat	635 596	5	3 177 980		3 177 980	23,89%
Epargne invest-sicaf	248 968	5	1 244 840		1 244 840	9,36%
Sim - SIACR	151 240	5	756 200		756 200	5,69%
BH INVEST	47 924	5	239 620		239 620	1,80%

Modern leasing	46 617	5	233 085	233 085	1,75%
<b>Total</b>	<b>1 130 345</b>		<b>5 651 725</b>	<b>5 651 725</b>	<b>42,49%</b>
<b>Administrateurs</b>	529 411	5	2 647 055	2 647 055	19,90%
<b>Personnes morales</b>	933 789	5	4 668 945	4 668 945	35,10%
<b>Personnes physiques</b>	66 335	5	331 675	331 675	2,49%
<b>Actionnaires étrangers</b>	120	5	600	600	0,00%
<b>Total</b>	<b>1 529 655</b>		<b>7 648 275</b>	<b>7 648 275</b>	<b>57,51%</b>
<b>Total (sociétés du Groupe et autres)</b>	<b>2 660 000</b>		<b>13 300 000</b>	<b>13 300 000</b>	<b>100,00%</b>

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	01/01/2016 avant affectation	Affectations et imputations AGO 10/05/2016	Dividendes	Résultat de L'exercice	Autres variations	situation au 30/06/2016
Capital social	13 300 000					13 300 000
Réserves Légales	1 330 000					1 330 000
Réserves Extraordinaires	5 109 906	-2 660 000				2 449 906
Prime d'émission	6 600 000					6 600 000
Fonds Social	996 370				-199	996 171
Report à nouveau	262 716	3 490 661				3 753 377
Effet modification comptable						
Réserves pour Réinvestissements exonérés	9 126 006	2 566 800				11 692 806
Résultat de l'exercice	6 057 461	-3 397 461	-2 660 000	3 157 911		3 157 911
<b>Total</b>	<b>42 782 459</b>	<b>-</b>	<b>-2 660 000</b>	<b>3 157 911</b>	<b>-199</b>	<b>43 280 171</b>

### Résultat de l'exercice

❖ Le Résultat Brut de la période arrêté au 30/06/2016 est de 4 585 175 DT contre 4 435 057 DT au 30/06/2015 soit une augmentation de 150 118 DT soit 3,38 %

❖

	30/06/2016	30/06/2015
= Résultat comptable	<b>4585175</b>	<b>4 435 057</b>
+ Réintégrations	1 516 964	1 117 722
- Déductions	-1 024 241	-1 225 668
Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	5 077 898	4 327 111
- réinvestissements exonérés	-1 000 000	
= Résultat fiscal	<b>4 077 898</b>	<b>4 327 111</b>
- Impôt sur les sociétés	-1 427 264	- 1 514 488
= Résultat Net d'exercice	<b>3 157 911</b>	<b>2 920 569</b>

❖ Le Résultat Net de la période arrêté au 30/06/2016 est de 3 157 911 DT contre 2 920 569 DT au 30/06/2015 soit une augmentation de 237 342 DT soit 8,13%.

## **PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :**

Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 1 010 922 DT et se détaillent comme suit :

- Provisions pour impôts 521 296 DT relatif au crédit de TVA .
- Provisions pour commissions à payer 287 943 DT,
- Provisions pour litiges 201 683 DT.

## **PA 3 - Provisions Techniques Brutes**

Les provisions techniques arrêtées au 30/06/2016 totalisent 125 925 763 DT contre 115 410 271 DT au 30/06/2015 soit une augmentation de 10 515 492 DT et un taux d'évolution de 9,11%.

<b>Provisions Techniques</b>	<b>MONTANT 30/06/2016</b>	<b>MONTANT 30/06/2015</b>	<b>MONTANT 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
<b><u>Provisions mathématiques</u></b>	52 043 557	43 114 468	47 575 250	
VIE				
	<b>52 043 557</b>	<b>43 114 468</b>	<b>47 575 250</b>	<b>-4 468 307</b>
<b><u>Provisions pour primes non acquises</u></b>				
AUTO	8 012 252	6 648 255	6 918 858	
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	7 939 558	7 337 399	6 948 697	
INCENDIE	1 924 400	1 657 400	1 248 684	
TRANSPORT	200 643	301 960	488 429	
GROUPE MALADIE	412 238	539 266	468 202	
	<b>18 489 091</b>	<b>16 484 280</b>	<b>16 072 870</b>	<b>-2 416 221</b>
<b><u>Provisions pour sinistres à payer</u></b>				
VIE	<b>14 419 466</b>	<b>14 913 607</b>	<b>15 145 064</b>	<b>725 598</b>
GROUPE MALADIE	1 967 229	2 033 443	2 526 399	
AUTO	27 342 265	28 702 466	28 817 658	
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	5 197 998	4 751 997	4 958 784	
INCENDIE	4 228 729	3 658 992	4 514 413	
TRANSPORT	511 436	324 501	318 435	
<b>Non vie</b>	<b>39 247 657</b>	<b>39 471 399</b>	<b>41 135 689</b>	<b>1 888 032</b>
<b><u>Provision pour participations aux bénéfices vie</u></b>				
<b><u>Provision pour participations aux bénéfices non vie</u></b>	53 210	32 071	76 310	-23 100
<b><u>Provision pour égalisation et équilibrage</u></b>	1 640 480	1 394 446	1 586 646	-53 834
<b><u>Autres provisions techniques non vie</u></b>	32 302			-32 302
<b>Total</b>	<b>125 925 763</b>	<b>115 410 271</b>	<b>121 591 829</b>	<b>-4 333 934</b>

### **PA 5 – Dettes pour dépôt reçus des cessionnaires**

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 30/06/2016 à 18 784 405 DT contre 17 667 272 DT au 30 /06/2015.

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Dépôt en garantie des PPNA	5 815 373	4 562 028	6 285 435
Dépôt en garantie des PSAP	12 969 032	13 105 244	13 420 974
<b>Total</b>	<b>18 784 405</b>	<b>17 667 272</b>	<b>19 706 409</b>

### **PA 6 - Autres Dettes**

Le solde de ce poste est de 13 865 293 DT au 30/06/2016 contre 12 671 823 DT au 30/06/2015, soit une augmentation de 1 193 470 DT et se détaille comme suit :

<b>Autres dettes</b>	<b>Montant au 30/06/2016</b>	<b>Montant au 30/06/2015</b>	<b>Montant au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	588 020	677 471	540 191	47 829
-Dettes nées d'opérations de réassurances	5 531 602	5 515 061	3 942 959	1 588 643
-Dépôt et cautionnement reçues	231 580	226 870	224 606	6 974
-Personnel	14 241	8 735	3 927	10 314
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 498 960	1 562 595	1 180 547	318 413
-Créditeurs divers	6 000 890	4 681 091	4 055 136	1 945 754
<b>Total</b>	<b>13 865 293</b>	<b>12 671 823</b>	<b>9 947 366</b>	<b>3 917 927</b>

### **PA 7 - Autres passifs**

Le solde de ce poste est de 4 061 492 DT au 30/06/2016 contre 3 748 712 DT au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

- Charges à payer pour un montant de 3 946 370 DT ;
- Produits constatés d'avance pour un montant de 115 122 DT.

## **III- NOTES SUR L'ÉTAT DE RESULTAT**

### **1- ÉTAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE**

#### **PRV1- Prime acquises**

Le poste « Primes Acquises » totalise 7 102 581 DT au 30/06/2016 contre 5 309 909 DT au 30/06/2015.

<b>Libellé</b>	<b>Montant au 30/06/2016</b>	<b>Montant au 30/06/2015</b>	<b>Montant au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Primes émises *	14 420 069	10 330 278	21 460 967	4 089 791
<b>Acceptations</b>				
Primes à annuler	-50 000	315 464	365 464	-365 464
Variation des primes acquises non émises	382 468	-15 079	-213 392	397 547
<b>Sous-total 1</b>	<b>14 752 537</b>	<b>10 630 663</b>	<b>21 613 039</b>	<b>4 121 874</b>
Primes cédées	-7 649 956	-5 320 754	-12 878 141	-2 329 202
<b>Total</b>	<b>7 102 581</b>	<b>5 309 909</b>	<b>8 734 898</b>	<b>1 792 672</b>

La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	<b>30/06/2016</b>	<b>Part</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Part</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Part</b>
<b>DECES</b>	11 540 175	80,03%	8 147 870	79,71%	18 588 176	86,61%
<b>CAPITALISATION</b>	2 870 528	19,91%	2 146 880	20,26%	2 810 606	13,10%
<b>MIXTE</b>	9 366	0,06%	35 529	0,03%	62 185	0,29%
	<b>14 420 069</b>	<b>100,00%</b>	<b>10 330 278</b>	<b>100,00%</b>	<b>21 460 967</b>	<b>100,00%</b>

## **PRV2 - Produits des Placements**

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2016 un montant de 4 000 039 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Provision technique vie}}{\text{Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie}} \times \text{Produits des placements}$$

**Soit :**

- Provisions techniques non vie	59 462 740
- Provisions techniques vie	66 463 023
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	166 048 023
- Produits des placements globaux	4 000 039

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 1 601 071 DT au 30/06/2016 contre un montant de 1 455 378 DT au 30/06/2015.

#### **CHV1- Charges de sinistres**

Le poste charges de sinistres totalise 2 182 231 DT au 30/06/2016 contre 1 682 897 DT au 30/06/2015.

#### **CHV2- Variation des autres provisions techniques**

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 3 199 293 DT au 30/06/2016 contre 1 938 391 DT au 30/06/2015.

#### **CHV4- Frais d'Exploitation**

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant 3 676 148 DT au 30/06/2016 contre 2 677 504 DT au 30/06/2015.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 5 795 174 DT au 30/06/2016 de contre 4 925 790 DT au 30/06/2015.

<b>Frais Généraux</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>variation</b>
Frais du Personnel	2 213 180	2 012 984	4 183 600	200 196
Divers frais d'exploitation	817 435	827 356	2 309 865	-9 921
Honoraires commissions et vacations	176 796	93 605	300 167	83 191
Dotation aux amortissements	454 167	454 568	904 249	-401
Etats impôts et taxes	500 845	417 537	925 269	83 308
Jetons de présence servis	87 500	87 500	87 500	
Dotation à la provision pour congés payés	69 028	60 117	44 704	8 911
Dotation à la provision pour créances douteuses	792 904	154 682	485 861	638 222
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	607 022	666 901	876 510	-59 879
Frais de gestion des placements	76 297	85 331	161 170	-9 034
Dotation à la provision pour risques divers		65 209	-64 160	-65 209
<b>Total</b>	<b>5 795 174</b>	<b>4 925 790</b>	<b>10 214 735</b>	<b>869 384</b>

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 30/06/2016 est de 1 274 714 DT contre 1 283 591 DT au 30/06/2015.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

<b>Clés de répartition</b>	<b>30/06/2016</b>		<b>30/06/2015</b>	
	<b>Vie</b>	<b>Non Vie</b>	<b>Vie</b>	<b>Non Vie</b>
Effectif	25,58 %	74,42 %	26,19 %	73,81 %
Salaires	23,18 %	76,82 %	22,22 %	77,78 %
Chiffre d'affaires	38,76 %	61,24 %	34,52 %	65,48 %

La ventilation des charges de personnel :

<b>charges de personnel</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Salaires	1732568	1 568 941	3 181 186
Pension de retraite	54 131	44 431	84 257
Charges sociales	289 939	268 239	557 139
Autres avantages en nature	136 542	131 373	361 018
	<b>2 213 180</b>	<b>2 012 984</b>	<b>4 183 600</b>

La ventilation par destination des frais généraux, les frais de gestion de placements ainsi que les dotations aux provisions et aux amortissements est répartie comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	1 274 714	1 283 591	2 325 236
Total des charges affectées au compte résultat technique non vie	3 837 141	2 889 966	6 851 819
Frais de gestion des placements			
-Etat de résultat vie :	273 508	286 919	411 097
- Etat de résultat	409 811	465 313	626 583
<b>Total</b>	<b>5 795 174</b>	<b>4 925 789</b>	<b>10 214 735</b>

*Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2016 sont de 5 003 265 DT contre 3 841 937 DT au 30/06/2015.*

### **CHV9- Charges des Placements**

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 30/06/2016 de 545 242 DT contre 557 231 DT au 30/06/2015.

*Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 30/06/2016 de 2 829 289 DT contre 2 467 610 DT au 30/06/2015.*

## **2- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE**

### **PRNV1 - Primes Acquises**

Le poste «Primes acquises» totalise 17 098 777 DT au 30/06/2016 contre 12 353 922 DT au 30/06/2015 soit une augmentation de 4 744 855 DT détaillée comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant au 30/06/2016</b>	<b>Montant au 30/06/2015</b>	<b>Montant au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Primes émises et acceptées *	23 316 054	20 166 790	39 894 924	3 149 264
Variation des primes émises non acquises	-2 416 221	-3 074 363	-2 662 953	658 142
<b>Sous-Total</b>	<b>20 899 833</b>	<b>17 092 427</b>	<b>37 231 971</b>	<b>3 807 406</b>
Primes cédées	-4 883 996	-5 567 215	-10 118 275	683 219
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	1 082 940	828 709	727 839	254 231
<b>Total</b>	<b>17 098 777</b>	<b>12 353 922</b>	<b>27 841 535</b>	<b>4 744 855</b>

\* La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	Réalisations	Réalisations	Réalisations	Taux
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	d évolution
<b>AUTO</b>	9 013 491	7 774 516	15 180 309	15,94%
<b>ARD</b>	910 678	1 045 121	1 535 892	-12,86%
<b>INCENDIE</b>	2 799 511	2 336 496	4 056 112	19,82%
<b>ENGINEERING</b>	1 687 782	1 547 372	2 577 706	9,07%
<b>TRANSPORT</b>	843 221	1 268 388	3 620 725	-33,52%
<b>MALADIE</b>	8 061 371	6 194 897	12 924 180	3013,00%
<b><u>Total</u></b>	<b>23 316 054</b>	<b>20 166 790</b>	<b>39 894 924</b>	<b>15,62%</b>

### **PRNT3 - Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat**

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2015 un montant de 4 000 039 DT La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Provision technique vie}}{\text{Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie}} \times \text{Produits des placements}$$

**Soit :**

- Provisions techniques non vie	59 462 740
- Provisions techniques vie	66 463 023
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	166 048 023
- Produits des placements globaux	4 000 039

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 1 432 437 DT au 30/06/2016 contre un montant de 1439 179 DT au 30/06/2015.

### **CHNV1- Charges de sinistres**

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 13 190 319 DT au 30/06/2016 contre 8 705 411 DT au 30/06/2015.

### **CHNV2- Variation des autres provisions techniques**

Ce poste est constitué par la variation de la provision pour égalisation et équilibrage de la branche Incendie qui s'élève à 53 834 DT 30/06/2016 contre 45 800 DT au 30/06/2015 et la provision pour risque d'exigibilité pour un montant de 32 302 DT .

### **CHNV3- Participations aux bénéfiques et ristournes**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 77 061 DT contre 98 781 DT au 30/06/2015.

### **CHNV4- Frais d'Exploitation**

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances» totalisent un montant de 1 657 190 DT au 30/06/2016 contre 1 603 375 DT au 30/06/2015.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 5 795 174 DT au 30/06/2016 DT contre 4 925 790 DT au 30/06/2015.

La part attribuée au compte de résultat technique non vie au 30/06/2016 est de 3 837 141 DT contre 2 889 966 DT au 30/06/2015.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	30/06/2016		30/06/2015	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	25,58 %	74,42 %	26,19 %	73,81 %
Salaires	23,18 %	76,82 %	22,22 %	77,78 %
Chiffre d'affaires	38,76 %	61,24 %	34,52 %	65,48 %

Frais d'acquisition reportés non vie : Les montants comptabilisés se présentent comme suit :

Exercice	Libération	Constataion	Variation
Au titre de l'exercice 2016	1 209 702	1 425 450	215 748

*Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2016 sont de 1 542 556 DT contre 1 118 171 DT au 30/06/2015.*

*Le compte de résultat non vie dégage un résultat bénéficiaire de 1 441 671 DT au 30/06/2016 contre 1 814 470 DT au 30/06/2015.*

### 3- ETAT DE RESULTAT :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Variation	Taux
<b>-Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie</b>	<b>1 441 671</b>	<b>1 814 470</b>	<b>3 449 638</b>	<b>-372 799</b>	<b>-20,55%</b>
<b>-Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie</b>	<b>2 829 289</b>	<b>2 467 610</b>	<b>4 502 464</b>	<b>361 679</b>	<b>14,66%</b>
-Produits des placements	2 398 968	2 360 267	4 151 243	38 701	1,64%
-charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)	-225 503	-175 198	-281 243	-50 305	28,71%
-Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-409 811	-465 313	-626 583	30 552	-6,57%
-Correction des valeurs sur placements	- 24 950			-24 950	
-Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie	-1 432 437	-1 439 179	-2 556 474	6 742	-0,47%
-Autres produits non techniques	7 948	28 927	65 850	-20 979	-72,52%
-Autres charges non techniques		-156 527	-359 563	156 527	-100 %
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>4 585 175</b>	<b>4 435 057</b>	<b>8 345 463</b>	<b>150 118</b>	<b>3,38%</b>
-Impôts sur le résultat	-1 427 264	-1 514 488	-2 288 002	87 224	-5,76%
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>3 157 911</b>	<b>2 920 569</b>	<b>6 057 461</b>	<b>237 342</b>	<b>8,13%</b>
Pertes extraordinaires					
Effet des modifications comptables					
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>3 157 911</b>	<b>2 920 569</b>	<b>6 057 461</b>	<b>624 802</b>	<b>8,13%</b>

### 4- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

#### 1 flux de trésorerie liés à l'exploitation : 5 784 969

1-1 encaissements des primes reçues des assurés : 32 912 558 DT.

Il s'agit des encaissements sur :

- affaires directes pour 19 943 538 DT
- affaires agents généraux pour 8 590 663 DT
- affaires courtiers pour 4 378 357 DT

1-2 sommes versées pour paiement des sinistres : -17 605 990 DT.

1-3 Encaissement des primes reçues acceptations : 30 753 DT.

1-4 décaissements des primes pour les cessions

Il s'agit de sommes versées aux réassureurs pour un montant de -2 110 707 DT.

1-5 Commissions versées aux intermédiaires : -3 276 688 DT.

1-6 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

- sommes versées au personnel s'élèvent à -1 722 452 DT.

- sommes versées aux fournisseurs s'élèvent à -1 532 478 DT.

1-7 taxes sur les assurances versées au trésor

- la taxe sur les assurances s'élève à -3 103 200 DT.

1-8 produits financiers reçus

Encaissements intérêts, dividendes, jetons de présence, et autres produits financiers pour un montant total de 3 695 056 DT.

1-9 Impôts sur les bénéfices et impôts divers payés : -1 457 470 DT.

1-10 Autres mouvements : -44 413 DT.

**2/Flux de trésoreries liés aux activités d'investissement : -2 517 012 DT.**

- décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles : - 155 492 DT

- décaissement sur acquisitions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour -34 566 800 DT.

- encaissements sur cessions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 32 205 280 DT.

**3/Flux de trésorerie liés aux activités de financements : -2 730 000 DT**

- dividendes et autres distributions : - 2 730 000 DT

**4/Variation de trésorerie : 537 957 DT.**

**5/Trésorerie de début d'exercice : 841 179 DT.**

**6/ Trésorerie de fin d'exercice 1 379 136 DT.**

**C1 – Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif :**

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions						V.C.N. à la	
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)	A la clôture	-	
					Amort	Provisions	Amort	Provisions	Amort	Provisions	Amort	Provisions
	-	-	-	-	;	;	;	;	;	;	;	;
<b>1. Actifs incorporels</b>												
1.1 Frais de recherche et développement												
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	566 355	161 228		727 583	406 665		73 280				479 945	247 638
1.3 Fonds de commerce												
1.4 Acomptes versés												
	<b>566 355</b>	<b>161 228</b>		<b>727 583</b>	<b>406 665</b>		<b>73 280</b>				<b>479 945</b>	<b>247 638</b>
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>												
2.1 Installations techniques et machines	2 069 305	15 062		2 084 367	1 453 544		109 346				1 562 890	521 477
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	367 557	4 985		372 542	347 355		4 766				352 121	20 421
2.3 Acomptes versés												
	<b>2 436 862</b>	<b>20 047</b>		<b>2 456 909</b>	<b>1 800 899</b>		<b>114 112</b>				<b>1 915 011</b>	<b>541 898</b>
<b>3. Placements</b>												
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.(1)	12 440 968			12 440 968	3 787 576		266 774				4 054 350	8 386 618
3.2 Placements dans les entreprises liées	24 833 200	2 566 800	696 059	26 703 941		526 788			67 169		459 619	26 244 322
3.2.1 Parts	9 815 520	2 566 800	49 899	12 332 421		526 788			67 169		459 619	11 872 802
3.2.2 Bons et obligations	15 017 680		646 160	14 371 520								14 371 520
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	87 918 735	32 450 170	31 619 776	88 749 129	0	2 717 557	0	721 118	46 926	0	0	3 391 749
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	21 270 397			21 270 397		1 696 973		641 545	46 926			2 291 592
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	36 397 840	1 000 000	1 013 702	36 384 138								36 384 138
3.4.3 Prêts hypothécaire												
3.4.4 Autres prêts	498 178	450 170	106 074	842 274								842 274
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	19 500 000	31 000 000	30 500 000	20 000 000								20 000 000
3.4.6 Autres	10 252 320			10 252 320		1 020 584		79 573			1 100 157	9 152 163
3.5 Créances pour espèces déposées	492 220	450 282	466 004	476 498								476 498
3.6 Placements des contrats en UC												
	125 685 123	35 467 252	32 781 839	128 370 536	3 787 576	3 244 345	266 774	721 118	114 095		4 054 350	3 851 368
												120 464 818
<b>TOTAL:</b>	<b>128 688 340</b>	<b>35 648 527</b>	<b>32 781 839</b>	<b>131 555 028</b>	<b>5 995 140</b>	<b>3 244 345</b>	<b>454 166</b>	<b>721 118</b>	<b>114 095</b>		<b>6 449 306</b>	<b>3 851 368</b>
												<b>121 254 354</b>

## C2 - VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :

	Les placements dans les entreprises liées	Autres placements	Total
Revenu des placements immobiliers	383 047	192 226	575 273
Revenu des participations	558 358	455 009	1 013 367
Revenu des autres placements	1 126 455	1 261 291	2 387 746
Autres revenus financiers	23 484	169	23 653
<b>Total des produits de placements</b>	<b>2 091 344</b>	<b>1 908 695</b>	<b>4 000 039</b>
Intérêts			497 237
Autres frais (ajustement sur valeur)			708 269
<b>Total des charges de placements</b>			<b>1 205 506</b>

## C3- Résultat technique non vie par catégorie d'assurance :

	AUTO	ARD	INC	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL	
<b>Primes acquises</b>	<b>7 920 097</b>	<b>646 045</b>	<b>2 123 795</b>	<b>961 554</b>	<b>1 131 007</b>	<b>8 117 335</b>	<b>20 899 833</b>	
Primes émises	9 013 491	910 678	2 799 511	1 687 782	843 221	8 061 371	23 316 054	
Variation des primes non acquises	-1 093	394	-264 633	-675 716	-726 228	287 786	55 964	-2 416 221
Charges de prestation	-5 622	025	-76 068	-286 385	-312 805	-222 305	-7 431 730	-13 951 318
Prestations et frais payés	-7 078	202	-65 945	-513 990	-76 570	-28 901	-7 989 606	-15 753 214
Charges des provisions pour prestations diverses	1 475 393	-8 410	285 684	-230 803	-193 001	559 169	1 888 032	
variation des autres provisions techniques	-19 216	-1 713	-58 079	-5 432	-403	-1 293	-86 136	
<b>Solde de souscription</b>	<b>2 298 072</b>	<b>569 977</b>	<b>1 837 410</b>	<b>648 749</b>	<b>908 702</b>	<b>685 605</b>	<b>6 948 515</b>	
Frais d'acquisition	-830 027	-48 903	-344 381	-132 607	-98 858	-202 414	-1 657 190	
variation des frais d'acquisition reportés	117 226	2 721	54 167	41 890	-440	184	215 748	
frais d'administration	-1 705	684	-249 973	-519 302	-509 110	-152 806	-700 266	-3 837 141
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-2 418</b>	<b>485</b>	<b>-296 155</b>	<b>-809 516</b>	<b>-599 827</b>	<b>-252 104</b>	<b>-902 496</b>	<b>-5 278 583</b>
Produits nets de placements	852 141	75 955	188 237	240 877	17 875	57 352	1 432 437	
Participation aux résultats			-31 371	-7 500	-26 000	-12 190	-77 061	
<b>Solde financier</b>	<b>852 141</b>	<b>75 955</b>	<b>156 866</b>	<b>233 377</b>	<b>-8 125</b>	<b>45 162</b>	<b>1 355 376</b>	
Primes cédées	-237 894	-654 832	-2 042	-1 502	-446 820		-4 883 996	
Part des réassureurs dans les primes non acquises		207 343	210 073	831 137	-165 613		1 082 940	
Part des réassureurs dans les prestations payées	263 953	37 404	211 157	79 650	93 348		685 512	
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-284 135	320 007	-169 889	86 147	37 221		-10 649	
Commissions reçues des réassureurs		157 287	805 256	554 918	25 095		1 542 556	
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-258 076</b>	<b>67 209</b>	<b>-985 642</b>	<b>49 641</b>	<b>-456 769</b>		<b>-1 583 637</b>	
<b>Résultat technique</b>	<b>473 652</b>	<b>416 986</b>	<b>199 118</b>	<b>331 940</b>	<b>191 704</b>	<b>-171 729</b>	<b>1 441 671</b>	

**C4 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :**

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	11 872 642	2 870 528	9 367	14 752 537
Charges de prestations	-3 398 896	-586 175	-13 000	-3 998 071
Charge des provisions d'assurance vie	-1 910 601	-2 547 528	-10 178	-4 468 307
<b>Solde de souscription</b>	<b>6 563 145</b>	<b>-263 175</b>	<b>-13 811</b>	<b>6 286 159</b>
Frais d'acquisition	-3 668 796	-7 093	-259	-3 676 148
Frais d'acquisition reportés				-
Autres charges de gestion nettes	-1 184 719	-89 230	-765	-1 274 714
<b>Charge d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-4 853 515</b>	<b>-96 323</b>	<b>-1 024</b>	<b>-4 950 862</b>
Produits nets de placements	1 186 394	400 268	14 409	1 601 071
Charges de placements	-438 374	-103 596	-3 272	-545 242
Participation aux résultats et intérêts techniques				
<b>Solde financier</b>	<b>748 020</b>	<b>296 672</b>	<b>11 137</b>	<b>1 055 829</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	-7 649 956		-	-7 649 956
Part des réassureurs dans les charges de prestations	2 402 230			2 402 230
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	-586 390			-586 390
Part des réassureurs dans les provisions techniques	1 269 014			1 269 014
Commissions reçues des réassureurs	5 003 265			5 003 265
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>438 163</b>			<b>438 163</b>
<b>Résultat technique vie</b>	<b>2 895 813</b>	<b>-62 826</b>	<b>-3 698</b>	<b>2 829 289</b>

**C5-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE**

	Total
Primes	14 752 537
Charges de prestations	-3 998 071
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-4 468 307
<b>Solde de souscription</b>	<b>6 286 159</b>
Frais d'acquisitions	-3 676 148
Autres charges de gestion nettes	-1 274 714
<b>Charge d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-4 950 862</b>
Produits nets de placements	1 601 071
charges de gestion des placements	-545 242
Participation aux résultats et intérêts techniques	
<b>Solde financier</b>	<b>1 055 829</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	-7 649 956
Part des réassureurs dans les charges de prestations	2 402 230
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	-586 390
Part des réassureurs dans les provisions	1 269 014

Commissions reçues des réassureurs	5 003 265
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>438 163</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>2 829 289</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Montant des rachats	39 929
Sinistres et capitaux échus	4 683 740
Provisions pour sinistres à la clôture	14 419 466
Provisions pour sinistres à l'ouverture	15 145 064
Provisions techniques brutes à la clôture	52 043 557
Provisions techniques brutes à l'ouverture	47 575 250

#### C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

	<b>Total</b>
Primes acquises	<b>20 899 833</b>
Primes émises	23 316 054
Variation des primes non acquises	-2 416 221
Charges de prestation	<b>-13 951 318</b>
Prestations et frais payés	-15 753 214
Charges des provisions pour prestations diverses	1 888 032
<b>Variation des autres provisions techniques</b>	<b>-86 136</b>
<b>Solde de souscription</b>	<b>6 948 515</b>
Frais d'acquisition	-1 657 190
Frais d'acquisition reportés	215 748
Frais d'administration	-3 837 141
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-5 278 583</b>
Produits nets de placements	1 432 437
Participation aux résultats	-77 061
<b>Solde financier</b>	<b>1 355 376</b>
Primes cédées	-4 883 996
Part des réassureurs dans les primes acquises	1 082 940
Part des réassureurs dans les prestations payées	685 512
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	-10 649
Commissions reçues des réassureurs	1 542 556
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-1 583 637</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>1 441 671</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Provisions pour primes non acquises clôture	18 489 091
Provisions pour primes non acquises ouverture	16 072 870
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	39 247 657
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	41 135 689

Provisions pour P.B. non vie à la clôture	53 210
Provisions pour P.B. non vie à l'ouverture	76 310
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	1 640 480
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	1 586 646
Autres provisions techniques clôture	32 302
<b>Autres provisions techniques ouverture</b>	

**C7-TABLEAU DE VENTILATION DES PRIMES EMISES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR NATURE DE RISQUE**

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
NORD	33 188 642	26 426 927	53 033 671
CENTRE	2 039 562	1 984 745	3 565 092
SUD	2 840 387	2 385 781	4 909 200
<b>Total</b>	<b>38 068 591</b>	<b>30 797 453</b>	<b>61 507 963</b>

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
DECES	11 872 642	8 448 255	18 740 248
CAPITALISATION	2 870 528	2 146 880	2 810 606
VIE	9 367	35 528	62 185
<b>Total VIE</b>	<b>14 752 537</b>	<b>10 630 663</b>	<b>21 613 039</b>
AUTO	9 013 491	7 774 516	15 180 309
ARD	910 678	1 045 121	1 535 892
INCENDIE	2 799 511	2 336 496	4 056 112
ENGINEERING	1 687 782	1 547 372	2 577 706
TRANSPORT	843 221	1 268 388	3 620 725
MALADIE	8 061 371	6 194 897	12 924 180
<b>Total NON VIE</b>	<b>23 316 054</b>	<b>20 166 790</b>	<b>39 894 924</b>
<b>Total</b>	<b>38 068 591</b>	<b>30 797 453</b>	<b>61 507 963</b>

**C8-PARTICIPATION CROISEES :**

<b>Titres détenus</b>	<b>Capital social</b>	<b>nombre d'actions souscrites</b>	<b>valeur nominale de l'action</b>	<b>Capital détenu</b>	<b>% de détention SALIM /Filiales BH et autres</b>	<b>% de détention Filiales BH/ SALIM</b>
MODERN LEASING	35 000 000	699 999	5	3 156 765	9,99%	1,75%
BH INVEST	3 000 000	2 186	100	218 376	7,28%	1,80%
SOPIVEL	15 000 000	61 926	100	6 192 600	41,28%	
SIM SICAR	18 000 000	359 640	5	1 798 200	9,99%	5,69%
STIMEC	1 400 000	23 660	10	236 600	16,90%	
SGRC	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
BH technologies	800 000	3 300	100	330 000	41,25%	

**SOCIETE « ASSURANCES SALIM »**  
**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2016**

**Messieurs les Actionnaires,**

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « ASSURANCES SALIM » couvrant la période du 01 Janvier au 30 Juin 2016.

**Responsabilité de la direction pour les états financiers**

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité de la Direction de la société « ASSURANCES SALIM ». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Les états financiers semestriels au 30 Juin 2016, font apparaître un total net de bilan de 206 928 046 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 3 157 911 Dinars.

**Responsabilité de l'auditeur**

3- Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

**Avis sur les états financiers**

4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « ASSURANCES SALIM » au 30 Juin 2016 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

**Paragraphe d'observation**

5- Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- La société « ASSURANCES SALIM » a constaté la provision mathématique sur le contrat assurance groupe décès en garantie des prêts immobiliers « DHAMEN », conclu avec la « BANQUE DE L'HABITAT », en se référant à la nouvelle fiche technique déposée le 29 Janvier 2010. La nouvelle fiche utilise une base individuelle contrat par contrat, et en retenant la règle de la mutualisation entre assurés étant donné que le tarif est uniforme quelque soit la tranche d'âge, ainsi que les bases techniques prévues par l'arrêté du 05 Janvier 2009. En 2010, la société a conclu un traité de réassurance en quote-part au titre du produit «DHAMEN».

- La participation de la société « ASSURANCES SALIM » dans la société « SOTACIB - FERIANA " s'élève au 30 Juin 2016 à 2 333 Mille Dinars dont 480 Mille Dinars de participations sur fonds gérés. Cette relation connaît des difficultés et a affiché des pertes importantes au cours des exercices 2014 et 2015. Au 30 Juin 2016, l'évaluation de cette participation a été effectuée compte tenu des perspectives futures d'activité.

**Tunis, le 31 Août 2016**

**P/ GAC – CPA International**

Mr Chiheb GHANMI

**P/ CMC – DFK International**

Mr Chérif BEN ZINA