

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 2014 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Chihèb GHANMI et Mr Chérif BEN ZINA.

Bilan
Arrêté au 30/06/2014
(Unité: En Dinars)

Actifs du Bilan	30/06/2014			30/06/2013	31/12/2013
	brut	amortissement provisions	net	net	net
AC 1 Actifs incorporels					
AC11 Investissements de recherche et développement					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	448 531	277 928	170 603	78 057	112 022
AC13 Fonds commercial					
AC14 Acomptes versés					
	448 531	277 928	170 603	78 057	112 022
AC 2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines	2 109 189	1 534 587	574 602	586 780	488 841
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	348 525	278 965	69 560	130 287	99 241
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours					
	2 457 714	1 813 552	644 162	717 068	588 082
AC 3 Placements					
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	786 969	4 061 562	4 238 164	4 149 863
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 592 438	2 198 085	5 394 353	5 752 765	5 573 560
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Part dans des entreprises liées	8 590 774	832 830	7 757 944	7 840 530	7 950 700
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	10 018 840		10 018 840	11 042 500	10 465 000
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 a revenu variable et part dans FCP	18 329 764	849 378	17 480 386	16 656 838	17 185 980
AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe	30 970 198		30 970 198	27 023 589	28 741 012
AC333 Prêts hypothécaires					
AC334 Autres prêts	329 689		329 689	326 236	356 256
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	20 500 000		20 500 000	15 126 341	20 626 341
AC336 Autres	8 450 000	476 149	7 973 851	7 000 224	6 983 057
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	448 418		448 418	446 349	446 349
	110 078 652	5 143 411	104 935 241	95 453 535	102 478 118
AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférantes aux compta en unité de compte					
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510 Provisions pour primes non acquises	3 974 448		3 974 448	3 714 545	3 710 384
AC520 Provision d'assurance vie	20 801 636		20 801 636	18 823 457	20 550 916
AC530 Provision pour sinistres (vie)	7 621 707		7 621 707	4 605 654	7 217 214
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	7 934 427		7 934 427	7 923 952	8 211 284
AC540 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)					
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)					
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage					
AC560 Autres provisions techniques (vie)					
AC561 Autres provisions techniques (non vie)					
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte					
	40 332 218		40 332 218	35 067 608	39 689 797
AC 6 CREANCES					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 Primes acquises et non émises	17 229		17 229		37 220
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	20 935 400	3 254 985	17 680 415	20 522 404	16 701 843
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance					
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	1 976 503	533 469	1 443 034	2 110 433	2 097 377
AC63 Autres créances					
AC631 Personnel	54 049		54 049	61 082	46 304
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	330 629		330 629	488 810	408 422
AC633 Débiteurs divers	127 873	14 517	113 356	117 283	95 000
AC64 Créances sur ressources spéciales					
	23 441 683	3 802 971	19 638 712	23 300 013	19 386 166
AC 7 Autres éléments d'actif					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	1 339 866		1 339 866	900 988	639 659
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	954 576		954 576	819 229	766 353
AC722 Autres charges a repartir					
AC73 Comptes de régularisation actif					
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus					
AC732 Estimations de réassurances - acceptation					
AC733 Autres comptes de régularisation	2 062 449		2 062 449	1 728 200	1 338 069
AC74 Ecart de conversion					
AC75 Autres	492 101		492 101	369 895	419 938
	4 848 992		4 848 992	3 818 312	3 164 018
TOTAL	181 607 790	11 037 862	170 569 928	158 434 593	165 418 203

Bilan
Arrêté au 30/06/2014
(Unité: En Dinars)

Capitaux propres et passifs du bilan

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Capitaux propres			
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000	13 300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	13 648 127	13 650 090	13 649 630
CP3 rachat d'action propres			
CP4 autres capitaux propres	6 626 006	5 292 006	5 292 006
CP5 résultat reportés	262 716	187 311	187 311
Total capitaux propres avant resultat de l'exercice	33 836 849	32 429 408	32 428 948
CP6 résultat de l'exercice	1 864 214	1 519 851	3 670 405
Total capitaux propres avant affectation	35 701 063	33 949 258	36 099 353
Passif			
PA1 Autres passifs financiers			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22 provisions pour impôts			
PA23 autres provisions	1 109 276	1 154 466	1 264 348
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 provision pour primes non acquises	13 034 071	11 948 904	11 295 923
PA320 provision pour assurance vie	38 749 033	35 967 565	38 524 346
PA330 provision pour sinistres (vie)	12 795 667	11 755 296	12 423 927
PA331 provision pour sinistres (non vie)	37 805 692	38 336 494	38 589 635
PA340 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)			
PA341 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)	52 195	31 759	63 437
PA350 provision pour égalisation et équilibrage	1 099 012	683 324	976 012
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)	0	531 115	294 941
	103 535 670	99 254 456	102 168 221
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte			
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	15 386 469	12 868 340	15 686 076
	15 386 469	12 868 340	15 686 076
PA6 Autres Dettes			
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directes	341 716	293 837	210 209
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	5 097 697	4 284 967	2 195 374
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépôts et cautionnements recues	255 739	272 783	243 687
PA632 personnel	2 974	6 859	5 772
PA633 état ,organismes de sécurité sociale,collectivités publiques	1 323 117	637 118	1 156 678
PA634 créanciers divers	3 676 852	3 048 449	2 221 103
PA64 ressources spéciales			
	10 698 095	8 544 012	6 032 822
PA7 Autres passifs			
PA71 comptes de régularisation passif			
PA710 report commissions recues des reassureurs			
PA711 estimation de réassurance-rétrocession			
PA712 autres comptes de régularisation passif	4 139 355	2 664 061	4 167 382
PA72 écart de conversion			
	4 139 355	2 664 061	4 167 382
TOTAL	170 569 928	158 434 593	165 418 203

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie
(Unité: En Dinars)

	OPERATIONS BRUTES 30/06/2014	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2014	OPERATIONS NETTES 30/06/2014	OPERATIONS NETTES 30/06/2013	OPERATIONS NETTES 31/12/2013
PRNV 1 Primes acquises					
PRNV11 Primes émises et acceptées	14 720 109	-3 960 626	10 759 484	9 834 378	18 962 756
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	-1 738 148	264 065	-1 474 083	-738 690	-89 871
	12 981 961	-3 696 561	9 285 400	9 095 688	18 872 886
PRNT3 Produits de placements alloués , transférés de l'état de résultat	1 158 006		1 158 006	1 028 057	1 939 687
PRNV2 Autres produits techniques					
CHNV1 Charges de sinistres					
CHNV11 Montants payés	-7 791 139	577 996	-7 213 143	-5 827 761	-12 282 872
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	783 943	-276 857	507 086	-1 996 941	-1 962 749
	-7 007 196	301 139	-6 706 057	-7 824 702	-14 245 621
CHNV 2 Variation des autres provisions techniques	183 183		183 183	242 640	154 447
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	-147 067		-147 067	-106 314	-233 152
CHNV 4 Frais d'exploitation					
CHNV41 Frais d'acquisition	-1 034 634		-1 034 634	-762 039	-1 394 518
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	188 223		188 223	114 817	61 941
CHNV43 Frais d'administration	-2 714 223		-2 714 223	-2 901 746	-5 355 614
CHNV44 commission recues des réassureurs		841 195	841 195	892 492	1 258 809
	-3 560 635	841 195	-2 719 440	-2 656 477	-5 429 381
CHNV5 Autres charges techniques					
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage					
RTNV Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance non vie	3 608 253	-2 554 228	1 054 026	-221 108	1 058 866

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie
(Unité: En Dinars)

	OPERATIONS BRUTES 30/06/2014	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2014	OPERATIONS NETTES 30/06/2014	OPERATIONS NETTES 30/06/2013	OPERATIONS NETTES 31/12/2013
PRV 1 <u>Primes acquises</u>					
PRV11 Primes émises et acceptées	10 282 001	-6 715 216	3 566 785	4 168 342	8 707 520
	10 282 001	-6 715 216	3 566 785	4 168 342	8 707 520
PRV2 <u>Produits de placements</u>					
PRV 2 1 Revenus des placements	1 148 066		1 148 066	952 072	1 929 399
PRV 2 2 Produits des autres placements					
	1 148 066		1 148 066	952 072	1 929 399
PRV 2 3 Repise de correction de valeur sur placements					
PRV 2 4 Profits provenant de la réalisation des placements et de change					
PR V3 <u>Plus values non réalisées sur placements</u>					
PR V4 <u>Autres produits techniques</u>					
CHV1 <u>Charges de sinistres</u>					
CHV11 Montants payés	-2 534 930	1 134 072	-1 400 857	-1 129 066	-1 964 027
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-371 740	404 492	32 752	-37 643	-478 900
	-2 906 670	1 538 564	-1 368 105	-1 166 709	-2 442 927
CHV 2 <u>Variation des autres provisions techniques</u>	-224 686	250 720	26 034	377 254	-2 115 918
CHV3 <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>					
CHV 4 <u>Frais d'exploitation</u>					
CHV41 Frais d'acquisition	-3 334 012		-3 334 012	-2 335 528	-6 043 263
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés			0	0	0
CHV43 Frais d'administration	-942 213		-942 213	-830 549	-1 761 430
CHV44 commission recues des réassureurs		3 372 556	3 372 556	2 372 263	6 416 140
	-4 276 225	3 372 556	-903 669	-793 814	-1 388 553
CHV5 <u>Autres charges techniques</u>					
CH V9 <u>Charges de placements</u>					
CHV 9 1 Charges de gestion des placements y compris les charges d'inté	-219 699		-219 699	-199 712	-199 381
CHV 9 2 Correction de valeur sur placement	-138 157		-138 157	-431 440	-298 236
CHV 9 3 Pertes provenant de la réalisation des placements			0		
	-357 857		-357 857	-631 152	-497 616
CHV 10 <u>Moins values non réalisées sur placements</u>					
CHNT2 <u>Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat</u>					
RTV <u>Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance vie</u>	3 664 630	-1 553 376	2 111 254	2 905 993	4 191 905

ETAT DE RESULTAT

(Unité: En Dinars)

		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
RNTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	1 054 026	-221 108	1 058 866
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	2 111 254	2 905 993	4 191 905
PRNT1	Produits des placements			
	PRN T11 Revenus des placements	1 911 662	1 675 024	3 167 763
CHNT1	charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)			
CHNT11	charges de gestion des placements y compris les charges d'interet	-194 440	-171 209	-236 205
CHNT12	correction des valeur sur placements	-230 048	-759 051	-489 655
CHNT13	pertes provenant de la realisation des placements			
CHNT2	Produits des placements alloués , transférés de l'etat de résultat technique de l'assurance et /ou de laréassurance non vie	-1 158 006	-1 028 057	-1 939 687
PRNT2	autres produits non techniques	15 988	8 896	57 232
CHNT3	autres charges non techniques	-375 539	-72 633	-280 197
	Résultat provenant des activités ordinaires	3 134 897	2 337 855	5 530 023
CHNT4	impôts sur le résultat	-1 270 683	-818 005	-1 859 618
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	1 864 214	1 519 851	3 670 405
PRNT 4	Gains extraordinaires			
CHNT5	Pertes extraordinaires			
	Résultat net de l'exercice	1 864 214	1 519 851	3 670 405
	Effet modification comptable (nets d'impots)			
	Résultat net de l'exercice après modification comptable	1 864 214	1 519 851	3 670 405

Etat de flux de trésorerie

Arrêté au 30/06/2014

(Unité: En Dinars)

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
- Encaissement des primes reçues des assurés	22 015 281	21 133 034	40 560 903
- Sommes versées pour paiement des sinistres	-8 571 417	-7 405 066	-16 211 562
- Encaissement des primes reçues acceptations	70 938	11 839	57 112
- Sommes versées pour sinistres acceptations			
- Décaissements des primes pour les cessions	-1 111 209	-970 666	-1 312 415
- Encaissement des sinistres pour les cessions			
- Commissions versées aux intermédiaires	-2 457 279	-2 349 346	-4 671 300
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-2 328 444	-2 381 379	-4 286 387
- Encaissements liés à la cession des placements financiers			
- Taxes sur les assurances versées au trésor	-1 647 420	-1 219 721	-2 445 078
- Produits financiers reçus	2 174 868	1 770 842	5 004 924
- Impôt sur les bénéfices payés	-1 915 440	-2 101 155	-3 495 635
- Autres mouvements	-16 300	-14 042	-2 948
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	6 213 578	6 474 341	13 197 611
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>			
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles			
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-164 473	-115 834	-269 845
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-50 848 640	-56 405 756	-108 247 195
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	47 835 743	52 117 786	97 128 636
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-3 177 371	-4 403 803	-11 388 404
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
- Encaissement suite à l'émission des actions			
- Dividendes et autres distributions	-2 336 000	-2 336 000	-2 336 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	-2 336 000	-2 336 000	-2 336 000
<u>Variation de trésorerie</u>	700 208	-265 463	-526 792
<u>Trésorerie de début d'exercice</u>	639 659	1 166 451	1 166 451
<u>Trésorerie de fin d'exercice</u>	1 339 866	900 988	639 659

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

(Unité: En Dinars)

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
ENGAGEMENTS RECUS			
Caution recus des agents généraux	48 000	48 000	48 000
Caution et garantie au titres des appels d'offres	269 410	297 135	269 410
ENGAGEMENTS DONNES			
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	329 363		316 445
Titres et actifs acquis avec engagement de revente			
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus		101 400	
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			
TOTAL	646 772	446 535	633 855

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Arrêtées au 30/06/2014

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 : ass.salim@planet.tn
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 : Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des
APPLICABLE 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
- SIFIB
- Mme Haifa LAARIBI
- M. Nejb MARZOUGUI
- M. Radhouane ZOUARI
- M. Tarek CHERIF

3- DIRECTION GENERALE

- Mme KOUBAA DALILA NEE 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 2014 a été marqué par :

Au niveau du secteur

- La poursuite du programme de mise à niveau du secteur initié par les pouvoirs publics(Comité Générale des Assurances) et ce à travers l'avancement des travaux d'une étude stratégique portant sur l'élaboration d'un contrat programme relatif au secteur des assurances qui s'échelonne sur 5 ans (2013-2017) et qui vise essentiellement à améliorer le taux de pénétration du secteur d'assurance et à fixer les orientations en matière de réforme à apporter à ce dernier pour se rapprocher des standards internationaux.
- La présentation par la tutelle CGA de deux projets de lois relatifs à :
 - La refonte de la législation régissant les assurances Vie et la capitalisation.
 - La gouvernance des entreprises d'assurances et de réassurances.

Au niveau de la société « ASSURANCES SALIM »

- Un total du bilan de 170,570 MD contre 158,435 MD fin juin 2013 et un résultat net de la période de 1,864 MD contre 1,520 MD au 30/06/2013 soit une augmentation de 22,66%.
- Amélioration sensible du résultat non vie qui passe de -0,221 MD enregistré en 2013 à 1,054 MD juin 2014.
- Des fonds propres de 35,701 MD contre 33,949 MD fin juin 2013.
- Des primes émises total de 25,002 MD contre 22,419MD fin juin 2013 soit une augmentation de 11,52 %.
- Des engagements techniques de 103,536 MD contre 99,254 MD fin juin 2013 soit un taux d'évolution de 4,3%.
- Des sinistres payés passant de 8,283MD à 10,326 MD fin juin 2014 soit une augmentation de 24,67%.
- Des produits financiers passant de 2,627 MD fin juin 2013 à 3,060 MD fin juin 2014.

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 à 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 à 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^{ème}.

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 :

2009 et antérieurs	100 %
2010	50 %
2011	20 %

Les créances contentieuses sont provisionnées par ancienneté :

2011 et antérieurs	100 %
2012	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 30/06/2014 un montant net de 170 603 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2013	Acquisition de l'exercice	Valeur Brute Au30/06/2014	Amortissements		Valeur Nette Au 30/06/2014	
				31/12/2013	Dotations		30/06/2014
					30/06/2014		
Logiciel	277 404	171 127	448 531	-251 102	-26 826	-277 928	170 603
Logiciel en cours	85 720	-85 720	-	-	-	-	-
Total	363 124	85 407	448 531	-251 102	-26 826	-277 928	170 603

AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2014 un montant net de 644 162 DT déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2013	Acquisition de l'exercice	Valeur Brute Au 30/06/2014	Amortissements		Valeur Nette Au 30/06/2014	
				31/12/2013	Dotations		30/06/2014
					30/06/2014		
A.A.I	607 875	2 222	610 097	-311 735	-22 132	-333 867	276 230
M. Transport	304 538	-	304 538	-238 866	-17 427	-256 293	48 245
M. informatique	1 031 225	163 329	1 194 554	-904 197	-40 230	-944 427	250 127
M.M.B	348 323	202	348 525	-249 081	-29 884	-278 965	69 560
Total	2 291 961	165 753	2 457 714	-1 703 879	-109 673	-1 813 552	644 162

AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 30/06/2014 un montant net de 104 935 241 DT contre 95 453 535 DT au 30/06/2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Terrains et constructions d'exploitation	4 061 562	4 238 164	4 149 863
Terrains et constructions hors exploitation	5 394 353	5 752 765	5 573 560
(*)Part dans des entreprises liées	7 757 944	7 840 530	7 950 700
Obligations émises par les entreprises liées	10 018 840	11 042 500	10 465 000
Autres placements financiers	7 973 851	7 000 224	6 983 057
(*)Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	17 480 386	16 656 838	17 185 980
Obligations et autres titres à revenu fixe	30 970 198	27 023 589	28 741 012
Autres prêts	329 689	326 236	356 256
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	20 500 000	15 126 341	20 626 341
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	448 418	446 349	446 349
Total	104 935 241	95 453 535	102 478 118

(*)Données retraitées à des fins comparatives.

AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2013	Acquisition ou Cession 2014	Valeur Brute au 30/06/2014	Amortissements		Valeur nette au 30/06/2014
				31/12/2013	Dotations 30/06/2014	
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489	-	1 316 489	-	-	1 316 489
Immeuble d'exploitation Assurances SALIM	3 532 042	-	3 532 042	-698 668	-88 301	2 745 073
Total	4 848 531	-	4 848 531	-698 668	-88 301	4 061 562

AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2013	Acquisition ou Cession 2014	Valeur Brute au 30/06/14	Amortissements		Valeur nette au 30/06/2014
				31/12/2013	Dotations 30/06/2014	
Terrains Imm K Espace Tunis	424 200	-	424 200	-	-	424 200
Imm K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-969 452	-60 570	1 271 638
Immeuble hors exploitation immeuble Assurances SALIM	4 745 438	-	4 745 438	-691 014	-118 637	3 698 515
Total	7 592 438	-	7 592 438	-1 660 466	-179 207	5 394 353

AC321-Participations dans des entreprises liées :

Libellé	Valeur Brute	Mvts de l'exercice		Valeur Brute	Provisions			Valeur Nette
	31/12/2013	Acqui.	Cessi.	30/06/2014	31/12/2013	Dotations / Reprise 2014	30/06/2014	30/06/2014
	696 244			696 244		-44 392	-44 392	651 852
gie	330 000			330 000	-330 000		-330 000	-
ig	1 023 503	27 829		1 051 332	-18 422	-146 732	-165 154	886 178
ig (contrat de liquidité)	178 929	5 513		184 442	-73 209	-16 119	-89 328	95 114
	218 376			218 376				218 376
	1 798 200			1 798 200				1 798 200
	3 625 800			3 625 800				3 625 800
	236 600			236 600	-135 200	-18 856	-154 056	82 544
	399 880			399 880				399 880
	49 900			49 900	-49 900		-49 900	-
Total	8 557 432	33 343	=	8 590 774	-606 731	-226 098	-832 830	7 757 944

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

Libellé	Valeur Brute	Acquisition	Cession /	Valeur
	31/12/2013	Libération	tombée	Nette
			30/06/2014	30/06/2014
Emprunt obligataire BH-2009/ Catégorie A	6 345 000	-	-	6 345 000
Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie A	1 500 000	-	214 500	1 285 500
Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie B	1 620 000	-	231 660	1 388 340
Emprunt obligataire MODERN LEASING 2013	1 000 000	-	-	1 000 000
Total	10 465 000	=	446 160	10 018 840

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

Libellé	Valeur Brute	Mvts Au 30/06/2014			Valeur Brute	Provisions		Valeur Nette	
	au 31/12/2013	Capital non libéré 30/06/14	Acq.	Ces.	au 30/06/2014	31/12/2013	Dotations / Reprise 30/06/2014	au 30/06/2014	
ATB	290 699				290 699	-106 067	-3 429	-109 496	181 203
BNA	40 800				40 800	-6 473	-4 610	-11 083	29 717
ATTIJARI BANK	38 868				38 868	-2 664	2 664		38 868
BTEI	38 421				38 421				38 421
STB	282 199				282 199	-152 663	-13 943	-166 606	115 593
SOTUMAG	42 584				42 584				42 584
UIB	1 320 000				1 320 000	-114 664	31 856	-82 808	1 237 192
TUNIS RE	4 837 661				4 837 661				4 837 661
CARTHAGE CEMENTS	93 937				93 937				93 937
ENNAKL	107 000				107 000	-6 130	-9 940	-16 070	90 930
ONE TECH HOLDING	200 005				200 005				200 005
AFRIQUE ASSISTANCE	32 000				32 000				32 000
COTUNACE	150 000				150 000		-999	-999	149 001
SDA	7 500				7 500	-7 500	5 358	-2 142	5 358
SICAV BHP	705 400				705 400	-108 382	-35 574	-143 956	561 444
SICAV BHO	550 396				550 396	-146	-10 312	-10 457	539 939
PLACEMENT EN FCP	1 000 000				1 000 000				1 000 000
FCP SECURITE	4 000 000				4 000 000				4 000 000
SOTACIB	1 853 100				1 853 100	-300 000	-	-300 000	1 553 100
OBLIG.SICAV TANIT	100				100				100
UTB	5 761				5 761	-5 761		-5 761	-
FCPR SWING	-	666 666	333 334		333 334				333 334
ATTAKAFOULIA	2 400 000				2 400 000				2 400 000
Total	17 996 430	666 666	333 334	-	18 329 764	-810 449	-38 929	-849 378	17 480 386

AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2013	Souscription +plus value de souscription	Remboursement	Valeur Brute au 30/06/2014	Valeur nette au 30/06/2014
- Emprunt obligataire STAR	400 000		400 000	-	-
- Emprunt obligataire STAR	156 000			156 000	156 000
- Emprunt obligataire ATB 2007	760 000		40000	720 000	720 000
- Emprunt obligataire AB 15ANS	666 657		66670	599 987	599 987
- Emprunt obligataire AB 20ANS	187 500		12500	175 000	175 000

- Emprunt obligataire PANOBOIS 2007	200 000		100000	100 000	100 000
- Emprunt STB 2008/1	687 500		62500	625 000	625 000
- Emprunt STB 2010	350 000		50000	300 000	300 000
- Emprunt HANNIBAL LEASE 2010/1	200 000		100000	100 000	100 000
- Emprunt HANNIBAL LEASE 2010/2	200 000			200 000	200 000
- Emprunt obligataire ATL -2010/1	400 000			400 000	400 000
- Emprunt obligataire AMEN BANK 2010	399 950			399 950	399 950
- Emprunt obligataire UIB 2011	428 550		71450	357 100	357 100
- Emprunt obligataire BTK 2012	400 000			400 000	400 000
- Emprunt obligataire EL WIFACK LEASING	500 000		100000	400 000	400 000
- Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2013	1 000 000		200 000	800 000	800 000
- Emprunt obligataire UBCI 2013/1	1 000 000			1 000 000	1 000 000
- Emprunt HANNIBAL LEASE 2013/1	300 000		60 000	240 000	240 000
- Emprunt HANNIBAL LEASE 2013/2	200 000			200 000	200 000
- Emprunt NATIONAL 2014		5 000 000		5 000 000	5 000 000
S/total I	8 436 157	5 000 000	1 263 120	12 173 037	12 173 037
- BTA ECHEANCE AVRIL 2014 :	1 503 130		1 503 130	-	-
- BTA ECHEANCE FEVRIER 2015 :	6 571 772		32 400	6 539 372	6 539 372
- BTA ECHEANCE OCTOBRE 2018	8 768 329		-24 229	8 792 558	8 792 558
- BTA ECHEANCE DECEMBRE 2016	2 494 470		-1 125	2 495 595	2 495 595
- BTA ECHEANCE FEVRIER 2020	967 154		-2 482	969636	969636
S/total II	20 304 855		1 507 694	18 797 161	18 797 161
<u>Total Général</u>	<u>28 741 012</u>	<u>5 000 000</u>	<u>2 770 814</u>	<u>30 970 198</u>	<u>30 970 198</u>

AC334-Autres prêts :

La rubrique autres prêts totalise au 30/06/2014 un montant de 329 689 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Valeur nette	Prêts accordés	Remboursements	Valeur nette
	Au 31/12/2013	au 30/06/2014	au 30/06/2014	au 30/06/2014
Prêt au personnel (FAS)	337 162	30 700	60 472	307 390
Autres Prêts	19 094	3 205		22 299
<u>Total</u>	<u>356 256</u>	<u>33 905</u>	<u>60 472</u>	<u>329 689</u>

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 30/06/2014 un montant de 20 500 000 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette	Souscription	Rachat	Valeur nette
	Au 31/12/2013	Au 30/06/2014	Au 30/06/2014	Au 30/06/2014
-Billets de trésorerie	3 000 000	4 000 000	5 000 000	2 000 000
-Compte à terme	126 341	-	126 341	-
-Certificats de dépôt	17 500 000	40 500 000	39 500 000	18 500 000
<u>Total</u>	<u>20 626 341</u>	<u>44 500 000</u>	<u>44 626 341</u>	<u>20 500 000</u>

AC336-Autres placements financiers :

Libellé	Valeur Brute Au 31/12/2013	Participation 2014	Valeur Brute Au 30/06/2014	Provisions			Valeur Nette Au 30/06/2014
				Dotation			
				31/12/2013	30/06/2014	30/06/2014	
FONDS GERE SIM SICAR	7 450 000	1 000 000	8 450 000	-466 943	-9 206	-476 149	7 973 851
<u>Total</u>	<u>7 450 000</u>	<u>1 000 000</u>	<u>8 450 000</u>	<u>-466 943</u>	<u>-9 206</u>	<u>-476 149</u>	<u>7 973 851</u>

AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Ce poste totalise au 30/06/2014 un montant de 448 418 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur Nette 31/12/2013	Libération 30/06/2014	Constitution 30/06/2014	Valeur Nette 30/06/2014
Tunis Ré	446 349	446 349	448 418	448 418
<u>Total</u>	<u>446 349</u>	<u>446 349</u>	<u>448 418</u>	<u>448 418</u>

AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 30/06/2014 un montant de 40 332 218 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Montant	Variation
	Net	Net	Net	
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013	
Provisions pour primes non acquises non vie	3 974 448	3 714 545	3 710 384	264 064
Provisions d'assurances vie	20 801 636	18 823 457	20 550 916	250 720
Provisions pour sinistres vie	7 621 707	4 605 654	7 217 214	404 493
Provisions pour sinistres non vie	7 934 427	7 923 952	8 211 284	-276 857
Total	40 332 218	35 067 608	39 689 797	642 420

AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit:

Libellé	Montant	Montant	Montant	Variation
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013	
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	17 697 644	20 522 404	16 739 063	958 581
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	1 443 034	2 110 433	2 097 377	-654 343
AC 631-Personnel	54 049	61 082	46 304	7 745
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	330 629	488 810	408 422	-77 793
AC 633-Débiteurs Divers	113 356	117 283	95 000	18 356
Total	19 638 712	23 300 013	19 386 166	252 546

Créances	Moins d'un an	1 an et (-)	plus que	Total
		de	5 ans	
		5 ans	5 ans	
AC 61-créances nées d'opération d'assurance directe	13 962 385	5 516 405	1 473 839	20 952 629
AC 62 -Créances nées d'opération de réassurance	1 159 303	782 647	34 553	1 976 503
AC 631-Personnel	54 049			54 049
AC 632-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	330 629			330 629
AC 633-Débiteurs divers	113 356	14 517		127 873
	15 619 722	6 313 569	1 508 392	23 441 683

Il est à noter que pour l'exercice 2014, la société « Assurances SALIM » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 3 802 971 DT détaillée comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013	Variation
AC612-Contentieux Primes	1 537 673	1 572 711	1 456 967	80 706
AC612 -Affaires directes	1 109 885	407 444	932 346	177 539
AC612-Agents Généraux	401 002	426 886	358 747	42 255
AC612-Courtiers d'assurance	206 425	244 469	133 257	73 168
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	533 469	207 633	483 469	50 000
AC633-Débiteurs divers	14 517	15 225	14 517	-
Total	3 802 971	2 874 368	3 379 302	423 668

AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste «Autres Eléments d'Actifs» totalise au 30/06/2014 un solde de 4 848 992 DT contre un solde de 3 818 312 DT au 30/06/2013 et se présente comme suit :

Libellé	Montant 30/06/2014	Montant 30/06/2013	Montant 31/12/2013	Variation
liquidités et équivalents de liquidités	<u>1 339 866</u>	<u>900 988</u>	<u>639 658</u>	700 208
Comptes Banques	1 339 329	899 847	638 645	
Caisse siège	537	1141	1013	
Frais d'acquisition reportés	<u>954 576</u>	<u>819 229</u>	<u>766 353</u>	188 223
Produits à recevoir	<u>2 062 449</u>	<u>1 728 200</u>	<u>1 338 069</u>	724 380
Autres (Consignations)	<u>492 101</u>	<u>369 895</u>	<u>419 938</u>	72 163
<u>Total</u>	<u>4 848 992</u>	<u>3 818 312</u>	<u>3 164 018</u>	<u>1 684 974</u>

II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

CP - Capitaux Propres

A la date du 30/06/2014 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 :

Noms des actionnaires	Nbre d'actions	Valeur Nominale	MONTANT			Pourcentage du capital détenu
			Libéré	Non Libéré	Total	
<u>Sociétés du groupe</u>						
Banque de l'habitat	581 448	5	2 907 240		2 907 240	21,86%
Epargne invest-sicaf	247 237	5	1 236 185		1 236 185	9,29%
Sim - SIACR	161 050	5	805 250		805 250	6,05%
SIFIB -BH	49 848	5	249 240		249 240	1,87%
Modern leasing	46 617	5	233 085		233 085	1,75%
Total	1 086 200		5 431 000		5 431 000	40,83%
<u>Administrateurs</u>	545 946	5	2 729 730		2 729 730	20,52%
<u>Etat Tunisien</u>	270 320	5	1 351 600		1 351 600	10,16%
<u>Personnes morales</u>	540 684	5	2 703 420		2 703 420	20,33%
<u>Personnes physiques</u>	215 030	5	1 075 150		1 075 150	8,08%
<u>Actionnaires étrangers</u>	1 820	5	9 100		9 100	0,07%
Total	1 573 800		7 869 000		7 869 000	59,17%
Total (sociétés du Groupe et autres)	2 660 000		13 300 000		13 300 000	100,00%

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

	01/01/2014 avant affectation	Affectations et imputations AGO 10/06/2014	Dividendes	Résultat de L'exercice	Autres variations	Situation au 30/06/2014
Capital social	13 300 000					13 300 000
Réserves Légales	1 330 000					1 330 000
Réserves Extraordinaires	4 719 500					4 719 500
Prime d'émission	6 600 000					6 600 000
Fonds Social	1 000 130				-1 503	998 627
Report à nouveau	187 311	75 405				262 716
Effet modification comptable						
Réserves pour Réinvestissements exonérés	5 292 006	1 334 000				6 626 006
Résultat de l'exercice	3 670 405	-1 409 405	-2 261 000	1 864 214		1 864 214
Total	36 099 353	-	-2 261 000	1 864 214	-1 503	35 701 063

Résultat de l'exercice

❖ Le Résultat Brut de la période arrêté au 30/06/2014 est de 3 134 897 DT contre 2 337 855 DT au 30/06/2013 soit une augmentation de 797 042 DT soit 34,09 %.

	30/06/2014	30/06/2013
= Résultat comptable	<u>3 134 897</u>	<u>2 337 855</u>
+ Réintégrations	1 094 140	1 439 557
- Déductions	598 513	1 440 256
Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	3 630 524	2 337 157
- Réinvestissements exonérés	-	-
= Résultat fiscal	3 630 524	2 337 157
- Impôt sur les sociétés	1 270 683	818 005
= Résultat Net d'exercice	<u>1 864 214</u>	<u>1 519 851</u>

❖ Le Résultat Net de la période arrêté au 30/06/2014 est de 1 864 214 DT contre 1 519 851 DT au 30/06/2013 soit une augmentation de 344 363 DT soit 22,66%.

PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :

Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 1 109 276 DT et se détaillent comme suit :

- Provisions pour impôts 521 296 DT relatif au crédit de TVA dans l'attente d'une position définitive de l'administration fiscale.
- Provisions pour commissions à payer 301 721 DT,
- Provisions pour litiges 286 259 DT.

PA 3 - Provisions Techniques Brutes

Les provisions techniques arrêtées au 30/06/2014 totalisent 103 535 670 DT contre 99 254 456 DT au 30/06/2013 soit une augmentation de 4 281 214 DT et un taux d'évolution de 4,31 %.

Provisions Techniques	MONTANT 30/06/2014	MONTANT 30/06/2013	MONTANT 31/12/2013
<u>Provisions mathématiques</u>	38 749 033	35 967 565	38 524 346
VIE			
	38 749 033	35 967 565	38 524 346
<u>Provisions pour primes non acquises</u>			
AUTO	5 470 544	4 512 951	4 512 893
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	6 079 785	6 163 601	5 803 245
INCENDIE	1 314 447	1 034 946	705 561
TRANSPORT	169 295	237 406	274 224
	13 034 071	11 948 904	11 295 923

Provisions pour sinistres à payer

VIE	12 795 667	11 755 296	12 423 927
GROUPE MALADIE	1 781 406	2 317 027	1 810 028
AUTO	27 740 607	26 584 569	28 088 173
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	4 665 507	5 391 888	4 983 324
INCENDIE	3 430 187	2 899 590	3 509 449
TRANSPORT	187 984	1 143 420	198 661
Non vie	37 805 692	38 336 494	38 589 635
<u>Provision pour participations aux bénéfices vie</u>			
<u>Provision pour participations aux bénéfices non vie</u>	52 195	31 759	63 437
<u>Provision pour égalisation et équilibrage</u>	1 099 012	683 324	976 012
<u>Autres provisions techniques non vie</u>		531 115	294 941
<u>Total Provisions</u>	103 535 670	99 254 456	102 168 221

PA 5 – Dettes pour dépôt recus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 30/06/2014 à 15 386 469 DT contre 15 686 076 DT au 31/12/2013, le détail de ces dettes se présente comme suit :

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Dépôt en garantie des PPNA	4 086 577	3 697 712	4 772 752
Dépôt en garantie des PSAP	11 299 892	9 170 628	10 913 324
Total	15 386 469	12 868 340	15 686 076

PA 6 - Autres dettes

Le solde de ce poste est de 10 698 095 DT au 30/06/2014 contre 6 032 822 DT au 31/12/2013, soit une augmentation de 4 665 273 DT et se détaille comme suit :

Autres dettes	Montant au 30/06/2014	Montant au 30/06/2013	Montant au 31/12/2013	Variation
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	341 716	293 837	210 209	131 507
-Dettes nées d'opérations de réassurances	5 097 697	4 284 967	2 195 374	2 902 323
-Dépôt et cautionnement reçues	255 739	272 782	243 687	12 052
-Personnel	2 974	6 859	5 771	-2 797
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 323 117	637 118	1 156 678	166 439
-Créditeurs divers	3 676 852	3 048 449	2 221 103	1 455 749
<u>Total</u>	10 698 095	8 544 012	6 032 822	4 665 273

Autres Dettes	moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	plus que 5 ans	Total
-Dettes nées d'opérations d'assurance directe	341 716			341 716
-Dettes nées d'opération de réassurance	3 715 549	1 307 066	75 082	5 097 697
-Dépôts et cautionnement reçus	32 071	85 217	138 451	255 739
-Personnel	2 974			2 974
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	992 597	330 520		1 323 117
-Créditeurs divers	3 279 257	367 289	30 306	3 676 852
	8 364 164	2 090 092	243 839	10 698 095

PA 7 - Autres passifs

Le solde de ce poste est de 4 139 355 DT au 30/06/2014 contre 4 167 382 DT au 31/12/2013 et se détaille comme suit :

- Charges à payer pour un montant de 3 903 682 DT ;
- Produits constatés d'avance pour un montant de 235 673 DT.

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

1- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

PRV1- Prime acquises

Le poste « Primes Acquises » totalise 3 566 785 DT au 30/06/2014 contre 4 168 341 DT au 30/06/2013, soit une variation de -601 557DT.

Libellé	Montant au 30/06/2014	Montant au 30/06/2013	Montant au 31/12/2013	Variation
Primes émises	10 510 693	9 526 293	18 535 777	984 400
Acceptations				
Primes à annuler	-226 000			-226 000
Variation des primes acquises non émises	-2 692			-2 692
Sous-total 1	10 282 001	9 526 293	18 536 777	755 708
Primes cédées	-6 715 216	-5 357 951	-9 829 258	-1 357 265
<u>Total</u>	<u>3 566 785</u>	<u>4 168 342</u>	<u>8 707 520</u>	<u>-601 557</u>

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

	30/06/2014	Part	30/06/2013	Part	31/12/2013	Part
DECES	9 700 318	92,29%	8 878 437	93,20%	17 266 032	93,15%
CAPITALISATION	782 826	7,45%	627 387	6,59%	1 222 372	6,59%
MIXTE	27 549	0,26%	20 469	0,21%	47 373	0,26%
	10 510 693	100,00%	9 526 293	100,00%	18 536 777	100,00%

PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2014 un montant de 3 059 728DT. 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	51 990 970
- Provisions techniques vie	51 544 700
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	137 372 519
- Produits des placements globaux	3 059 728

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 1 148 066 DT au 30/06/2014 contre un montant de 952 072 DT au 30/06/2013.

CHV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 1 368 105 DT au 30/06/2014 contre 1 166 709 DT au 30/06/2013.

CHV2- Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 26 034 DT au 30/06/2014 contre 377 254DT au 30/06/2013.

CHV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances» totalisent un montant de 3 334 012 DT au 30/06/2014 contre 2 335 528 DT au 30/06/2013.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 4 024 641DT au 30/06/2014 contre 4 922 786 DT au 30/06/2013.

Frais Généraux	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013	Variation
Frais du Personnel	1 716 561	1 688 380	3 305 843	28 181
Divers frais d'exploitation	597 278	769 304	1 110 021	-172 026
Honoraires commissions et vacations	86 091	117 726	182 182	-31 635
Dotation aux amortissements	404 006	444 672	879 424	-40 666
Etats impôts et taxes	319 674	285 715	608 190	33 959
Jetons de présence servis	93 750	93 750	93 750	-
Dotation à la provision pour congés payés	15 407	37 274	22 268	-21 867
Dotation à la provision pour créances douteuses	423 669	264 521	774 529	159 148
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	274 232	1 106 110	619 890	-831 878
Frais de gestion des placements	93 973	84 381	168 000	9 592
Dotation à la provision pour risques divers	-	30 954	140 837	-30 954
Total	4 024 641	4 922 786	7 904 934	-898 146

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 30/06/2014 est de 942 213 DT contre 830 549 DT au 30/06/2013.

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	30/06/2014		30/06/2013	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	25,00%	75,00%	20,59%	79,41%
Salaires	24,80%	75,20%	20,96%	79,04%
Chiffre d'affaires	41,12%	58,88%	42,49%	57,51%

La ventilation des charges de personnel :

Charges de personnel	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Salaires	1 335 889	1 316 595	2 491 214
Pension de retraite	35 854	33 303	64 785
Charges sociales	232 338	229 048	439 093
Autres avantages en nature	112 480	109 435	310 751
	1 716 561	1 688 380	3 305 843

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 :

Désignation	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	942 213	830 549	1 761 430
Total des charges affectées au compte résultat technique non vie	2 714 223	2 901 746	5 355 614
Frais de gestion des placements			
-Etat de résultat vie :	138 157	431 440	298 235
- Etat de résultat	230 048	759 051	489 655
Total	4 024 641	4 922 786	7 904 934

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2014 sont de 3 372 556 DT contre 2 372 263 DT au 30/06/2013.

CHV9- Charges des Placements

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 30/06/2014 de 357 857DT.

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 30/06/2014 de 2 111 254 DT contre 2 905 993 DT au 30/06/2013.

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

PRNV1 - Primes Acquises

Le poste «Primes acquises» totalise 9 285 400DT au 30/06/2014 contre 9 095 688DT au 30/06/2013 soit une augmentation de 189 712 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au 30/06/2014	Montant au 30/06/2013	Montant au 31/12/2013	Variation
Primes émises et acceptées	14 720 109	12 892 351	24 571 320	1 827 758
Variation des primes émises non acquises	-1 738 148	-1 028 237	-375256	-709911
Sous-Total	12 981 961	11 864 114	24 196 064	1 117 847
Primes cédées	-3 960 626	-3 057 973	-5 608 564	-902653
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	264 065	289 547	285 385	-25482
<u>Total</u>	<u>9 285 400</u>	<u>9 095 688</u>	<u>18 872 886</u>	<u>189 712</u>

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

	Réalisations 30/06/2014	Réalisations 30/06/2013	Réalisations 31/12/2013	Structure 30/06/2014	Structure 30/06/2013	Taux d'évolution
AUTO	6 050 599	5 006 811	9 810 665	41,10%	38,84%	20,85%
IARD	734 215	663 701	1 024 157	4,99%	5,15%	10,62%
INCENDIE	2 003 072	1 417 528	2 423 767	13,61%	11,00%	41,31%
ENGINEERING	1 112 005	946 279	1 620 736	7,55%	7,34%	17,51%
TRANSPORT	1 053 968	896 349	2 197 469	7,16%	6,95%	17,58%
MALADIE	3 766 251	3 961 684	7 494 526	25,59%	30,73%	-4,93%
<u>Total</u>	<u>14 720 109</u>	<u>12 892 351</u>	<u>24 571 320</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>14,18%</u>

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 30/06/2014 un montant de 3 059 728 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) :

Provision technique vie	x Produits des placements
Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie	

Soit :

- Provisions techniques non vie	51 990 970
- Provisions techniques vie	51 544 700
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	137 372 519
- Produits des placements globaux	3 059 728

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 1 158 006 DT au 30/06/2014 contre un montant de 1 028 057 DT au 30/06/2013.

CHNV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 6 706 057 DT au 30/06/2014 contre 7 824 702 DT au 30/06/2013.

CHNV2- Variation des autres provisions techniques

Ce poste est constitué par la variation de la provision pour risque en cours de la branche automobile et la variation de la provision pour égalisation et équilibrage qui s'élève à 183 183 DT au 30/06/2014 contre 242 640 DT au 30/06/2013.

CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 147 067 DT contre 106 314 DT au 30/06/2013.

CHNV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances» totalisent un montant de 1 034 634 DT au 30/06/2014 contre 762 039 DT au 30/06/2013.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 4 024 641DT au 30/06/2014 contre 4 922 786DT au 30/06/2013.

La part attribuée au compte de résultat technique non vie au 30/06/2014 est de 2 714 223 DT contre 2 901 746 DT au 30/06/2013.

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	30/06/2014		30/06/2013	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	25%	75%	21%	79%
Salaires	25%	75%	21%	79%
Chiffre d'affaires	41%	59%	42%	58%

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

Exercice	Libération	Constatation	Variation
Au titre de l'exercice 2014	819 229	954 576	188 223

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2014 sont de 841 195DT contre 892 492 DT au 30/06/2013.

Le compte de résultat non vie dégage un résultat bénéficiaire de 1 054 026 DT au 30/06/2014 contre -221 108 DT au 30/06/2013.

3- ETAT DE RESULTAT :

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013	Variation
-Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	1 054 026	-221 108	1 058 866	1 275 134
-Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	2 111 254	2 905 993	4 191 905	-794 739
-Produits des placements	1 911 662	1 675 024	3 167 763	236 638
-Charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)				
-Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-194 440	-171 209	-236 205	-23 231
-Correction des valeurs sur placements	-230 048	-759 051	-489 655	529 003
-Pertes provenant de la réalisation des placements				
-Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie	-1 158 006	-1 028 057	-1 939 687	-129 949
-Autres produits non techniques	15 988	8 896	57 232	7 092
-Autres charges non techniques	-375 539	-72 633	-280 197	-302 906
Résultat provenant des activités ordinaires	3 134 897	2 337 855	5 530 023	797 042
-Impôts sur le résultat	-1 270 683	-818 005	-1 859 618	-452 678
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	1 864 214	1 519 851	3 670 405	344 363
Pertes extraordinaires				
Résultat net de l'exercice	1 864 214	1 519 851	3 670 405	344 363
-Effet des modifications comptables (nets d'impôt)				
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	<u>1 864 214</u>	<u>1 519 851</u>	<u>3 670 405</u>	<u>344 363</u>

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

1 flux de trésorerie liés à l'exploitation : 6 213 578DT

1-1 encaissements des primes reçues des assurés : 22 015 281DT.

Il s'agit des encaissements sur :

- affaires directes pour 14 177 482DT
- affaires agents généraux pour 5 120 994DT
- affaires courtiers pour 2 716 805DT

1-2 sommes versées pour paiement des sinistres : - 8 571 417DT.

1-3 Encaissement des primes reçues acceptations : 70 938DT.

1-4 décaissements des primes pour les cessions

Il s'agit de sommes versées aux réassureurs pour un montant de -1 111 209DT.

1-5 Commissions versées aux intermédiaires : -2 457 279DT.

1-6 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

- sommes versées au personnel s'élèvent à- 1 252 477DT.
- sommes versées aux fournisseurs s'élèvent à -1 075 967 DT.

1-7 taxes sur les assurances versées au trésor

- la taxe sur les assurances s'élève à -1 647 420 DT.

1-8 produits financiers reçus

- Encaissements intérêts, dividendes, jetons de présence, et autres produits financiers pour un montant total de 2 174 868 DT.

1-9 Impôts sur les bénéfices et impôts divers payes : -1 915 440 DT.

1-10 Autres mouvements : -16 300 DT.

2/Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement : -3 177 371 DT.

- décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles :
- 164 473 DT.
- décaissement sur acquisitions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour -50 848 640 DT.
- encaissements sur cessions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 47 835 743 DT.

3/Flux de trésorerie liés aux activités de financements : - 2 336 000 DT

- dividendes et autres distributions : - 2 336 000 DT

4/Variation de trésorerie : 700 208 DT.

5/Trésorerie de début d'exercice : 639 659 DT.

6/ Trésorerie de fin d'exercice 1 339 866 DT.

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture:
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions+transferts	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
					Amort	Provisions:	Amort	Provisions:	Amort	Provisions:	Amort	Provisions:	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement													
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	363 124	85 407		448 531	251 102		26 826					277 928	170 603
1.3 Fonds de commerce													
1.4 Acomptes versés													
	363 124	85 407		448 531	251 102		26 826					277 928	170 603
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	1 943 638	165 551		2 109 189	1 454 798		79 789					1 534 587	574 602
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	348 323	202		348 525	249 081		29 884					278 965	69 560
2.3 Acomptes versés													
	2 291 961	165 753		2 457 714	1 703 879		109 673					1 813 552	644 162
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita .(1)	12 440 968			12 440 968	2 717 545		267 508					2 985 053	9 455 915

3.2 Placements dans les entreprises liées	19 022 432	33 342	446 160	18 609 614	606 731	226 099		832 830	17 776 784			
3.2.1 Parts dans les entreprises liées	8 557 432	33 342		8 590 774	606 731	226 099		832 830	7 757 944			
3.2.2 Bons et obligations	10 465 000		446 160	10 018 840					10 018 840			
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	75 170 038	50 867 239	47 457 627	78 579 650	1 277 393	135 907	87 774	1 325 526	77 254 124			
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	17 996 430	333 334		18 329 764	810 449	78 806	39 878	849 377	17 480 386			
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	28 741 012	5 000 000	2 770 814	30 970 198					30 970 198			
3.4.3 Prêts hypothécaire												
3.4.4 Autres prêts	356 256	33 905	60 472	329 689					329 689			
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	20 626 341	44 500 000	44 626 341	20 500 000					20 500 000			
3.4.6 Autres	7 450 000	1 000 000		8 450 000	466 943	57 101	47 896	476 149	7 973 851			
3.5 Créances pour espèces déposées	446 349	448 418	446 349	448 418					448 418			
3.6 Placements des contrats en UC												
	107 079 787	51 348 999	48 350 136	110 078 650	2 717 545	1 884 124	267 508	362 006	87 774	2 985 053	2 158 356	104 935 241
TOTAL:	109 734 872	51 600 159	48 350 136	112 984 895	4 672 526	1 884 124	404 007	362 006	87 774	5 076 532	2 158 356	105 750 006

C2- Etat récapitulatif des placements :

	Valeur Brute	Valeur Nette
Placements immobiliers	12 440 968	9 455 915
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	20 331 407	18 803 613
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	550 396	539 939
Autre parts d'OPCVM	6 038 734	5 894 778
Obligations et autres titres à revenu fixe	40 989 038	40 989 038
Autres placements financiers	8 450 000	7 973 851
Autres prêts et effets assimilés	329 689	329 689
Dépôt auprès des entreprises cédantes	448 418	448 418
Autres dépôts	20 500 000	20 500 000
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus		
<i>Total</i>	110 078 650	104 935 241

Dont montant de ces placements qui admis à
la présentation des provisions techniques
Autres actifs affectables à la représentation
des provisions techniques autres que les
placements ou la part des réassureurs

C3 - VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :

	Les placements dans les entreprises liées	Autres placements	Total
Revenu des placements immobiliers	325 112	218 383	543 496
Revenu des participations	273 139	207 201	480 340
Revenu des autres placements	1 013 175	999 292	2 012 468
Autres revenus financiers	22 912	513	23 425
Total des produits de placements	1 634 338	1 425 389	3 059 729
Intérêts			414 139
Frais externes (pertes sur réalisation)			
Autres frais (ajustement sur valeur placements)			368 205
Total des charges de placements			782 344

	AUTO	ARD	INC	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL
Primes acquises	5 092 948	536 739	1 394 185	1 032 941	1 158 897	3 766 251	12 981 961
Primes émises	6 050 599	734 215	2 003 072	1 112 005	1 053 968	3 766 251	14 720 109
Variation des primes non acquises	-957 651	-197 475	-608 886	-79 064	104 929		-1 738 148
Charges de prestation	-3 443 677	-213 579	-166 624	-117 299	-123 728	-2 759 105	-6 824 013
Prestations et frais payés	-4 086 184	-609 199	-122 782	-49 472	-135 775	-2 787 727	-7 791 139
Charges des provisions pour prestations diverses	642 507	395 620	-43 841	-67 828	12 047	28 622	967 126
Solde de souscription	1 649 271	323 160	1 227 562	915 641	1 035 169	1 007 145	6 157 948
Frais d'acquisition	-547 872	-34 263	-220 022	-126 790	-78 427	-27 261	-1 034 634
variation des frais d'acquisition reportés	95 426	3 032	68 354	23 820	-2 408		188 223
frais d'administration	-1 196 282	-184 446	-302 958	-377 297	-127 483	-525 757	-2 714 223
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-1 648 729	-215 677	-454 626	-480 267	-208 317	-553 018	-3 560 635
Produits nets de placements	739 719	54 725	130 530	184 774	8 580	39 678	1 158 006
Participation aux résultats	-81 097		-32 123	-17 476	-16 370		-147 067
Solde financier	658 622	54 725	98 406	167 298	-7 790	39 678	1 010 940
Primes cédées	-254 566	-499 771	-1 533 479	-805 809	-867 000		-3 960 626
Part des réassureurs dans les primes non acquises	-52 347	138 931	357 997	-56 100	-124 417		264 065
Part des réassureurs dans les prestations payées		395 978	99 444	30 168	52 406		577 996
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-15 070	-317 495	-12 919	68 626			-276 857
Commissions reçues des réassureurs	65 695	91 190	379 384	240 292	64 634		841 195
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-256 288	-191 167	-709 573	-522 823	-874 377		-2 554 228
Résultat technique	402 877	-28 959	161 769	79 850	-55 316	493 805	1 054 026

C5 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	9 471 627	782 826	27 549	10 282 001
Charges de prestations	-2 765 225	-141 445		-2 906 670
Charge des provisions d'assurance vie	703 689	-868551	-59 825	-224686
Solde de souscription	7 410 090	-227 169	-32 276	7 150 645
Frais d'acquisition	-3 331 042	-1 349	-1 621	- 3 334 012
Frais d'acquisition reportés				
Autres charges de gestion nettes	-869 568	-70 176	-2 469	-942 213
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-4 200 610	-71 525	-4 089	-4 276 225
Produits nets de placements	57 403	861 050	229 613	1 148 066
Charges de placements	-17 893	-268 392	-71 571	-357 856
Participation aux résultats et intérêts techniques				
Solde financier	39 510	592 658	158 042	790 210
Primes cédées et/ou rétrocédées	-6 715 216			-6 715 216
Part des réassureurs dans les charges de prestations	1 134 072			1 134 072
Part des réassureurs dans les charges de provisions	655 213			655 213
Part des réassureurs dans la participation aux résultats				
Commissions reçues des réassureurs	3 372 556			3 372 556
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 553 376			-1 553 376
<u>Résultat technique vie</u>	1 695 614	293 964	121 677	2 111 254

C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

	<i>Total</i>
Primes	10 282 001
Charges de prestations	-2 906 670
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-224 686
Solde de souscription	7 150 645
Frais d'acquisition	-3 334 012
Autres charges de gestion nettes	-942 213
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-4 276 225
Produits nets de placements	1 148 066
charges de gestion des placements	-357 856
Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	790 210
Primes cédées et/ou rétrocédées	-6 715 216
Part des réassureurs dans les charges de prestations	1 134 072
Part des réassureurs dans les charges de provisions	655 213
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	
Commissions reçues des réassureurs	3 372 556
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 553 376
Résultat technique	2 111 254
Informations complémentaires	
Montant des rachats	86 303
Intérêts techniques bruts de l'exercice	

C7-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

	Total
Primes acquises	12 981 961
Primes émises	14 720 109
Variation des primes non acquises	-1 738 148
Charges de prestation	-6 824 013
Prestations et frais payés	-7 791 139
Charges des provisions pour prestations diverses	967 126
Solde de souscription	6 157 948
Frais d'acquisition	-1 034 634
Frais d'acquisition reportés	188 223
Frais d'administration	-2 714 223
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-3 560 635
Produits nets de placements	1 158 006
Participation aux résultats	-147 066
Solde financier	1 010 940
Primes cédées	-3 960 626
Part des réassureurs dans les primes acquises	264 065
Part des réassureurs dans les prestations payées	577 996
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	-276 857
Commissions reçues des réassureurs	841 195
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-2 554 228
<u>Résultat technique</u>	<u>1 054 026</u>
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	13 034 071
Provisions pour primes non acquises ouverture	11 295 923
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	37 805 692
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	38 589 635
Provisions pour P.B. non vie à la clôture	52 195
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	1 099 012
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	294 941

C8-Tableau de ventilation des primes émises par zone géographique et par nature de risque

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
NORD	22441467	20 063 088	38 662 784
CENTRE	1334051	1 571 860	2 558 578
SUD	1226592	783 695	1 886 735
Total	25 002 110	22 418 643	43 108 097

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
DECES	9471626	8 878 437	17 266 032
CAPITALISATION	782826	627 387	1 222 372
VIE	27 549	20 469	48 373
Total VIE	10 282 001	9 526 293	18 536 777
AUTO	6050599	5 006 811	9 810 665
ARD	734215	663 701	1 024 157
INCENDIE	2003072	1 417 528	2 423 767
ENGINEERING	1112005	946 279	1 620 736
TRANSPORT	1053968	896 349	2 197 469
MALADIE	3766250	3 961 684	7 494 526
Total NON VIE	14 720 109	12 892 350	24 571 320
Total	25 002 110	22 418 643	43 108 097

C9-Participations croisées :

Titres détenus	Capital social	nombre d'actions souscrites	valeur nominale de l'action	Capital détenu	% de détention SALIM /Filiales BH et autres	% de détention Filiales BH/ SALIM
BANQUE DE L'HABITAT	90 000 000	57 732	5	288 660	0,32%	21,86%
MODERN LEASING	20 000 000	227 467	5	1 137 335	5,68%	1,75%
SIFIB-BH	3 000 000	2 186	100	218 376	7,28%	1,87%
SOPIVEL	9 100 000	36 258	100	3 625 800	39,84%	
SIM SICAR	18 000 000	359 640	5	1 798 200	9,99%	6,05%
STIMEC	1 400 000	23 660	10	236 600	16,90%	
SGRC	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
SMT	500 000	499	100	49 900	9,98%	
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 2014

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 2014.

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 2014, font apparaître un total net de bilan de 170 569 928 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 1 864 214 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 2014 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 société « ASSURANCES SALIM » détient, à la date du 30 Juin 2014, une participation de 0,32% du capital de la « BANQUE DE L'HABITAT », elle-même détenant 21,86% du capital de la société « ASSURANCES SALIM ». Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par action ne peut pas posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à 10 %.
- La participation de la société « ASSURANCES SALIM » dans la société « SOTACIB » s'élève au 30 Juin 2014 à 6 048 Mille Dinars dont 4 195 Mille Dinars de participations sur fonds gérés. Cette relation connaît des difficultés et a affiché des pertes importantes au cours des exercices 2010, 2011 et 2012. Au 30 juin 2014, l'évaluation de cette participation a été effectuée compte tenu ces perspectives futures d'activité prévues dans le business plan 2014-2020.

Tunis, le 19 Septembre 2014

P/ GAC – CPA International

Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International

Mr Chérif BEN ZINA