

| |
|--------------------------|
| 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 2011 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Chiheb GHANMI (La Générale d'Audit et Conseil) et Mr Ghazi HANTOUS .

Société « Assurances Salim »

Bilan
Arrêté au 30 juin 2011
(Unité : en Dinars)

| | 30-juin-11 | | | 30-juin-10 | 31-déc.-10 |
|---|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | brut | amortissement provisions | net | net | net |
| AC 1 Actifs incorporels | | | | | |
| AC11 Investissements de recherche et développement | | | | | |
| AC12 Concessions, brevets, licences, marques | 238 365,428 | 211 624,139 | 26 741,289 | 32 517,677 | 35 651,934 |
| AC13 Fonds commercial | | | | | |
| AC14 Comptes versés | | | | | |
| | 238 365,428 | 211 624,139 | 26 741,289 | 32 517,677 | 35 651,934 |
| AC 2 Actifs corporels d'exploitation | | | | | |
| AC21 Installations techniques et machines | 1 702 797,405 | 791 493,775 | 911 303,630 | 356 549,657 | 828 581,073 |
| AC22 Autres installations ,outillage et mobilier | 345 172,898 | 88 553,601 | 256 619,297 | 88 204,735 | 247 967,219 |
| AC23 Comptes versés et immobilisations corporelles en cours | | | | | |
| | 2 047 970,303 | 880 047,376 | 1 167 922,927 | 444 754,392 | 1 076 548,292 |
| AC 3 Placements | | | | | |
| AC31 Terrains et constructions | | | | | |
| AC311 Terrains et constructions d'exploitation | 4 852 626,576 | 257 162,753 | 4 595 463,823 | 11 775 255,399 | 4 688 661,978 |
| AC312 Terrains et constructions hors exploitation | 8 113 733,410 | 1 133 055,805 | 6 980 677,605 | | 7 172 915,940 |
| AC32 Placements dans les entreprises liées et participations | | | | | |
| AC321 Part dans des entreprises liées | 5 325 068,668 | 480 527,769 | 4 844 540,899 | 4 762 467,727 | 4 847 207,738 |
| AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces ent | 7 500 000,000 | | 7 500 000,000 | 7 500 000,000 | 7 500 000,000 |
| 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 eses | | | | | |
| AC33 Autres placements financiers | 6 950 000,000 | 245 112,452 | 6 704 887,548 | 5 107 391,900 | 5 104 887,548 |
| AC331 Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP | 11 633 925,156 | 161 914,148 | 11 472 011,008 | 11 189 103,524 | 11 612 900,343 |
| AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe | 15 120 647,086 | | 15 120 647,086 | 10 875 233,951 | 15 887 263,532 |
| AC333 Prêts hypothécaires | | | | | |
| AC334 Autres prêts | 252 086,465 | | 252 086,465 | 233 062,811 | 219 150,291 |
| AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 18 000 000,000 | | 18 000 000,000 | 21 500 000,000 | 19 000 000,000 |
| AC336 Autres | | | | | - |
| AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédant | 172 610,596 | | 172 610,596 | 14 598,352 | 172 610,596 |
| | 77 920 697,957 | 2 277 772,927 | 75 642 925,030 | 72 957 113,664 | 76 205 597,966 |
| AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrat en unité de compte | | | | | |
| AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | | |
| AC510 Provisions pour primes non acquises | 3 650 494,663 | | 3 650 494,663 | 3 652 779,481 | 3 622 635,748 |
| AC520 Provision d'assurance vie | 9 287 820,197 | | 9 287 820,197 | 2 397 854,395 | 7 470 381,670 |
| AC530 Provision pour sinistres (vie) | 3 127 756,778 | | 3 127 756,778 | 2 302 093,773 | 2 376 267,408 |
| AC531 Provision pour sinistres (non vie) | 4 907 687,807 | | 4 907 687,807 | 3 246 186,705 | 2 918 427,863 |
| AC540 Provision pour participation aux bécés et ristournes (vie) | | | | | |
| AC541 Provision pour participation aux bécés 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 | | | | | |
| | 20 973 759,445 | - | 20 973 759,445 | 11 598 914,354 | 16 387 712,689 |
| AC 6 CREANCES | | | | | |
| AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | | |
| AC611 primes acquises et non émises | 34 325,295 | | 34 325,295 | | 124 205,590 |
| AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe | 18 499 746,143 | 1 888 192,373 | 16 611 553,770 | 12 612 506,264 | 12 895 407,410 |
| AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | | | | | |
| AC62 Créances nées d'opération de réassurance | 2 792 024,218 | | 2 792 024,218 | 967 161,574 | 1 889 448,535 |
| AC63 Autres créances | | | | | |
| AC631 personnel | 25 143,553 | | 25 143,553 | 18 799,424 | 31 055,239 |
| AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques | 248 162,427 | | 248 162,427 | 1 030 781,794 | 312 660,542 |
| AC633 Débiteurs divers | | | | | - |
| AC64 Créances sur ressources spéciales | | | | | |
| | 21 599 401,636 | 1 888 192,373 | 19 711 209,263 | 14 629 249,056 | 15 252 777,316 |
| AC 7 Autres éléments d'actif | | | | | |
| AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | 3 149 822,944 | | 3 149 822,944 | 734 121,486 | 1 874 162,662 |
| AC72 Charges reportées | | | | | - |
| AC721 Frais d'acquisition reportés | 870 110,895 | | 870 110,895 | 625 027,247 | 736 497,007 |
| AC722 Autres charges a répartir | | | | | - |
| AC73 Comptes de régularisation actif | | | | | |
| AC731 interets et loyers acquis non édués | | | | | - |
| AC732 estimations de réassurances - acceptation | | | | | - |
| AC733 autres comptes de régularisation | 876 154,518 | | 876 154,518 | 623 009,304 | 952 711,890 |
| AC74 Ecart de conversion | | | | | |
| AC75 Autres | 2 018 644,466 | | 2 018 644,466 | 457 832,640 | 641 693,757 |
| | 6 914 732,823 | - | 6 914 732,823 | 2 439 990,677 | 4 205 065,316 |
| | 129 694 927,592 | 5 257 636,815 | 124 437 290,777 | 102 102 539,820 | 113 163 353,513 |

Société « Assurances Salim »

Bilan
Arrêté au 30 juin 2011
 (Unité : en Dinars)

| | 30-juin-11 | 30-juin-10 | 31-déc.-10 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Capitaux propres | | | |
| CP1 capital social ou fonds équivalent | 13 300 000,000 | 13 300 000,000 | 13 300 000,000 |
| CP2 réserves et primes liées au capital | 15 249 220,362 | 13 363 353,599 | 13 362 486,158 |
| CP3 rachat d'action propres | | | |
| CP4 autres capitaux propres | | | |
| CP5 résultat reportés | 8 570,524 | 773,137 | 773,137 |
| total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 28 557 790,886 | 26 664 126,736 | 26 663 259,295 |
| CP6 résultat de l'exercice | 1 203 553,813 | 2 017 913,133 | 3 757 722,151 |
| total capitaux propres avant affectation | 29 761 344,699 | 28 682 039,869 | 30 420 981,446 |
| 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 | 860 535,723 | 647 144,713 | 737 890,851 |
| | 860 535,723 | 647 144,713 | 737 890,851 |
| PA3 Provisions techniques brutes | | | |
| PA310 provision pour primes non acquises | 12 869 332,523 | 12 778 714,574 | 11 842 908,118 |
| PA320 provision pour assurance vie | 23 640 156,000 | 17 085 707,000 | 23 428 684,000 |
| PA330 provision pour sinistres (vie) | 9 715 637,400 | 7 474 028,343 | 9 059 313,900 |
| PA331 provision pour sinistres (non vie) | 28 987 021,531 | 22 042 166,583 | 23 744 618,965 |
| PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie) | | | |
| PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie) | 25 540,093 | | 34 473,283 |
| PA350 provision pour égalisation et équilibrage | 217 298,171 | | 178 644,171 |
| PA360 autres provisions technique (vie) | | | |
| PA361 autres provisions technique (non vie) | 1 170 657,222 | 338 245,554 | 455 914,923 |
| | 76 625 642,940 | 59 718 862,054 | 68 744 557,360 |
| PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte | | | |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | 10 222 400,645 | 6 322 561,824 | 6 905 199,548 |
| | 10 222 400,645 | 6 322 561,824 | 6 905 199,548 |
| PA6 Autres Dettes | | | |
| PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe | | | |
| PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances | 487 081,091 | | 188 785,363 |
| PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | | | |
| PA622 autres | | | |
| PA63 autres dettes | | | |
| PA631 dépôts et cautionnements reçus | 1 061 223,379 | 891 299,892 | 1 046 245,596 |
| PA632 personnel | 2 541,593 | 3 454,485 | 1 054,449 |
| PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques | 869 358,298 | 1 444 516,057 | 476 954,884 |
| PA634 créditeurs divers | 2 129 210,436 | 2 934 849,462 | 2 381 722,867 |
| PA64 ressources spéciales | | | |
| | 4 549 414,797 | 5 274 119,896 | 4 094 763,159 |
| PA7 Autres passifs | | | |
| PA71 comptes de régularisation passif | | | |
| PA710 report commissions reçues des reassureurs | | | |
| PA711 estimation de réassurance-rétrocession | | | |
| PA712 autres comptes de régularisation passif | 2 417 951,973 | 1 457 811,464 | 2 259 961,149 |
| PA72 écart de conversion | | | |
| | 2 417 951,973 | 1 457 811,464 | 2 259 961,149 |
| | 124 437 290,777 | 102 102 539,820 | 113 163 353,513 |

Société « Assurances Salim »

Etat de résultat technique de l'assurance
et / ou de la réassurance Non Vie
Période allant du 1er janvier au 30 juin 2011
(Unité : en Dinars)

| | OPERATIONS BRUTES 30-juin-11 | CESSIONS ET RETROCESSIONS 30-juin-11 | OPERATIONS NETTES 30-juin-11 | OPERATIONS NETTES 30-juin-10 | OPERATIONS NETTES 31-déc.-10 |
|---|------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| PRNV 1 Primes acquises | | | | | |
| PRNV11 Primes émises et acceptées | 11 369 442,993 | - 1 874 636,583 | 9 494 806,410 | 8 387 655,414 | 16 214 717,434 |
| PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises | - 1 026 424,405 | 27 858,915 | - 998 565,490 | - 1 227 325,826 | - 321 663,103 |
| | 10 343 018,588 | - 1 846 777,668 | 8 496 240,920 | 7 160 329,588 | 15 893 054,331 |
| PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat | 781 189,147 | | 781 189,147 | 635 385,913 | 1 307 415,440 |
| PRNV2 Autres produits techniques | | | - | | - |
| CHNV1 Charges de sinistres | | | | | |
| CHNV11 Montants payés | - 6 689 240,440 | 505 434,043 | - 6 183 806,397 | - 5 384 113,025 | - 10 709 858,820 |
| CHNV12 Variation de la provision pour sinistres | - 5 242 402,566 | 1 989 259,944 | - 3 253 142,622 | - 1 033 866,301 | - 3 064 077,525 |
| | - 11 931 643,006 | 2 494 693,987 | - 9 436 949,019 | - 6 417 979,326 | - 13 773 936,345 |
| CHNV 2 Variation des autres provisions techniques | - 770 627,022 | | - 770 627,022 | 355 821,646 | 25 034,823 |
| CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes | - 92 433,241 | | - 92 433,241 | 34 291,364 | 182 240,791 |
| CHNV 4 Frais d'exploitation | | | | | |
| CHNV41 Frais d'acquisition | - 816 653,900 | | - 816 653,900 | 690 195,120 | 1 267 712,586 |
| CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 133 613,888 | | 133 613,888 | 176 195,607 | 287 665,367 |
| CHNV43 Frais d'administration | - 2 195 007,166 | | - 2 195 007,166 | 2 470 712,130 | 3 937 013,452 |
| CHNV44 commission reçues des réassureurs | - 2 878 047,178 | 410 160,913 | - 2 467 886,265 | 388 819,390 | 650 292,982 |
| | - 2 878 047,178 | 410 160,913 | - 2 467 886,265 | 2 595 892,253 | 4 266 767,689 |
| CHNV5 Autres charges techniques | | | | | |
| CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage | | | | | |
| RTNV6 SOUS TOTAL | - 4 548 542,712 | 1 058 077,232 | - 3 490 465,480 | 896 625,796 | 997 440,231 |
| RESULTAT TECH | - 4 548 542,712 | 1 058 077,232 | - 3 490 465,480 | 896 625,796 | 997 440,231 |

Société « Assurances Salim »

Etat de résultat technique de l'assurance
et / ou de la réassurance Vie
Période allant du 1er janvier au 30 juin 2011
(Unité : en Dinars)

| | | OPERATIONS BRUTES 30-juin-11 | CESSIONS ET RETROCESSIONS 30-juin-11 | OPERATIONS NETTES 30-juin-11 | OPERATIONS NETTES 30-juin-10 | OPERATIONS NETTES 31-déc-10 |
|--------------|---|------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| PRV 1 | <u>Primes acquises</u> | | | | | |
| PRV11 | Primes émises et acceptées | 10 168 774,540 | - 3 595 141,790 | 6 573 632,750 | 7 056 403,339 | 12 936 375,685 |
| PRV2 | <u>Produits de placements</u> | | | | | |
| PRV 2 1 | Revenus des placements | 602 201,858 | | 602 201,858 | 443 836,674 | 1 171 520,705 |
| PRV 2 2 | Produits des autres placements | | | | | |
| | sous total 2a | 602 201,858 | | 602 201,858 | 443 836,674 | 1 171 520,705 |
| PRV 2 3 | Repise de correction de valeur sur placements | | | | | |
| PRV 2 4 | Profits provenant de la réalisation des placements et de change | | | | | |
| | sous total 2 | | | | | |
| 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 | - 1 298 072,883 | 277 013,774 | - 1 021 059,109 | - 1 477 311,497 | - 2 325 971,228 |
| CHV12 | Variation de la provision pour sinistres | - 656 323,500 | 751 489,370 | - 95 165,870 | - 42 622,114 | - 1 468 489,808 |
| | sous total 3 | - 1 954 396,383 | 1 028 503,144 | - 925 893,239 | - 1 434 689,383 | - 3 794 461,036 |
| CHV 2 | <u>Variation des autres provisions techniques</u> | - 211 472,000 | 1 817 438,527 | 1 605 966,527 | 627 356,395 | - 643 093,330 |
| | sous total4 | - 211 472,000 | 1 817 438,527 | 1 605 966,527 | 627 356,395 | - 643 093,330 |
| CHV3 | <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u> | | | | | - |
| CHV 4 | <u>Frais d'exploitation</u> | | | | | |
| CHV41 | Frais d'acquisition | - 2 704 250,859 | | - 2 704 250,859 | - 2 470 370,605 | - 5 721 952,332 |
| CHV42 | Variation du montant des frais d'acquisition reportés | | | - | | - |
| CHV43 | Frais d'administration | - 1 203 149,031 | | - 1 203 149,031 | - 1 127 086,572 | - 2 195 100,906 |
| CHV44 | commission reçues des réassureurs | | 1 372 763,240 | 1 372 763,240 | 433 618,994 | 3 081 744,741 |
| | sous total5 | - 3 907 399,890 | 1 372 763,240 | - 2 534 636,650 | - 3 163 838,183 | - 4 835 308,497 |
| CH V5 | <u>Autres charges techniques</u> | | | | | |
| CH V9 | <u>Charges de placements</u> | | | | | |
| CHV 91 | Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | - 87 810,987 | | - 87 810,987 | - 52 200,000 | - 55 826,401 |
| CHV 92 | Correction de valeur sur placement | - 78 678,819 | | - 78 678,819 | - 14 557,769 | - 83 236,713 |
| CHV 93 | Pertes provenant de la réalisation des placements | | | | | - |
| | sous total 6 | - 166 489,806 | | - 166 489,806 | - 66 757,769 | 27 410,312 |
| CHV 10 | Moins values non réalisées sur placements | | | | | |
| CHINT2 | Produits de placements alloués , transférés à l'état de résultat | | | | | |
| | RTV | 4 531 218,319 | 623 563,121 | 5 154 781,440 | 3 462 311,073 | 4 862 443,839 |
| | SOUS TOTAL | | | | | |

Société « Assurances Salim »

Etat de résultat
Période allant du 1er janvier au 30 juin 2011
(Unité : en Dinars)

| | | 30-juin-11 | 30-juin-10 | 31-déc.-10 |
|--------|---|-----------------|---------------|-----------------|
| RNTV | Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie | - 3 490 465,480 | - 896 625,796 | - 997 440,231 |
| RTV | Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie | 5 154 781,440 | 3 462 311,073 | 4 862 443,839 |
| PRNT1 | Produits des placements | | | |
| | PRN T11 revenus des placements | 1 296 768,391 | 1 117 252,560 | 2 268 895,443 |
| CHNT1 | charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie) | | | |
| CHNT11 | charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | - 103 308,618 | - 54 883,575 | - 121 877,169 |
| CHNT12 | correction des valeur sur placements | - 169 425,258 | - 36 645,697 | - 161 205,346 |
| CHNT13 | pertes provenant de la réalisation des placements | - 5 061,574 | - | - 202 800,000 |
| CHNT2 | Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non vie | - 781 189,147 | - 635 385,913 | - 1 307 415,440 |
| PRNT2 | autres produits non techniques | 36 877,160 | 19 260,000 | 31 543,813 |
| | Résultat provenant des activités ordinaires | 1 938 976,914 | 2 975 282,652 | 4 694 555,601 |
| CHNT4 | impôts sur le résultat | - 735 423,101 | - 957 369,519 | - 936 833,450 |
| | Résultat net de l'exercice | 1 203 553,813 | 2 017 913,133 | 3 757 722,151 |

Société « Assurances Salim »

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

Arrêté au 30/06/2011

(Unité : en Dinars)

| | 30/06/2011 | 30-juin-10 | 31-déc.-10 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| ENGAGEMENTS RECUS | | | |
| Caution recus des agents généraux | 29 500,000 | 3 500,000 | 15 500,000 |
| Caution et garantie au titres des appels d'offres | 928 046,000 | 928 046,000 | 928 046,000 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | |
| Aval caution et garantie au titres des appels d'offres | 11 580,000 | 12 010,000 | 141 005,243 |
| Titres et actifs acquis avec engagement de revente | | | |
| Autres engagements sur titres , actifs ou revenus | 151 200,000 | | 202 800,000 |
| Autres engagements données | 57 990,693 | 354 419,000 | 57 990,693 |
| 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 | | | |
| | 1 178 316,693 | 1 297 975,000 | 1 345 341,936 |

Société « Assurances Salim »

Etat de flux de trésorerie
Période allant du 1er janvier au 30 juin 2011
(Unité : en Dinars)

| | 30-juin-11 | 30-juin-10 | 31-déc.-10 |
|--|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | | |
| - Encaissement des primes reçues des assurés | 17 648 028,959 | 14 762 549,771 | 31 976 993,758 |
| - Sommes versées pour paiement des sinistres | - 8 382 561,849 | - 6 001 386,882 | - 13 232 640,604 |
| - Encaissement des primes reçues acceptations | 27 614,088 | 15 939,550 | 24 176,057 |
| - Sommes versées pour sinistres acceptations | | | |
| - Décaissements des primes pour les cessions | - 389 837,856 | - 746 963,681 | - 1 346 023,846 |
| - Encaissement des sinistres pour les cessions | | | |
| - Commissions versées aux intermédiaires | - 2 378 651,027 | - 2 256 130,930 | - 3 068 720,038 |
| - Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | - 2 667 815,777 | - 3 358 869,944 | - 6 894 739,312 |
| - Encaissements liés à la cession des placements financiers | | | |
| - Taxes sur les assurances versées au trésor | - 1 273 223,235 | - 1 302 800,688 | - 2 344 586,203 |
| - Produits financiers reçus | 1 808 676,528 | 1 535 037,380 | 3 003 375,392 |
| - Impôt sur les bénéfices payés | - 1 093 715,608 | - 1 172 036,944 | - 1 937 723,205 |
| - Autres mouvements | - 21 260,000 | - 18 008,297 | - 47 074,296 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 3 277 254,223 | 1 457 329,335 | 6 133 037,703 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u> | | | |
| - Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles | 22 737,000 | 19 260,000 | 25 510,000 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles | - 219 257,548 | | - 794 581,462 |
| - Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | - 74 150 700,000 | - 117 786 900,680 | - 271 822 860,724 |
| - Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | 73 981 666,667 | 108 253 884,982 | 259 538 317,623 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements | - 365 553,881 | - 9 513 755,698 | - 13 053 614,563 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | | |
| - Encaissement suite à l'émission des actions | | 9 900 000,000 | 9 900 000,000 |
| - Dividendes et autres distributions | - 1 750 450,000 | - 1 937 000,000 | - 1 937 000,000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financements | - 1 750 450,000 | 7 963 000,000 | 7 963 000,000 |
| <u>Variation de trésorerie</u> | <u>1 161 250,342</u> | <u>- 93 426,363</u> | <u>1 042 423,140</u> |
| <u>Trésorerie de début d'exercice</u> | <u>1 831 936,475</u> | <u>789 513,335</u> | <u>789 513,335</u> |
| <u>Trésorerie de fin d'exercice</u> | <u>2 993 186,817</u> | <u>696 086,972</u> | <u>1 831 936,475</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
Arrêtées au 30/06/2011

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

DENOMINATION : Assurances "SALIM"
 SIEGE SOCIAL : Immeuble Assurances SALIM lot AFH BC 5 Centre Urbain Nord- Tunis
 TELEPHONE : 71 948 700
 FAX : 71 948 364
 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/A/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. Taoufik Driss: Président du Conseil
- BANQUE DE L'HABITAT
- EPARGNE INVEST SICAR
- SIM SICAR
- MODERN LEASING
- SIFIB
- Mme Haifa LAARIBI
- M.Ahmed TRABELSI
- M. Nejb MARZOUGUI
- M. Adel ZARROUK
- M. Radhouane ZOUARI
- M. Tarek CHERIF

3- DIRECTION GENERALE

- M. Ali HAMMAMI : 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 2011 a été marqué par :

- Un total du bilan de 124,437 MD contre 102,103 MD fin juin 2010 et un résultat net de la période de 1,204 MD.
- Des fonds propres de 29,761 MD contre 28,682 MD fin juin 2010.
- Des primes émises de 21,538 MD contre 18,823 MD soit une augmentation de 14,42 %.
- Des engagements techniques de 76,626 MD contre 59,719 MD fin juin 2010 soit un taux d'évolution de 28,31%.
- Des sinistres payés passant de 7,210 MD à 7,987 MD soit une évolution de 10,77%.
- Des produits financiers passant de 1,561 MD à fin juin 2010 à 1,899 MD.

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 | 10 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 3/5^{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 :**

Les provisions pour égalisation et équilibrage sont évalués conformément à 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 tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 6 juin 2011,

portant extension des dispositions de l'article 25 de l'arrêté du 27 Février 2001 relatif à la provision pour égalisation et sa généralisation pour les autres risques, ainsi que de mise à jour de la norme comptable 29 relative aux provisions techniques, la méthode adoptée par ASSURANCES SALIM pour la constatation de cette provision consiste à mettre en réserve les deux tiers de l'excédent technique net des produits des placements de la branche affectée dans un souci de faire face aux charges exceptionnelles et lisser ainsi dans le temps les résultats provenant des bonnes et des mauvaises années en termes de sinistralité.

- **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.

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 30/06/2011 un montant net de 26 741 DT, déterminé comme suit :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2010 | Acquisition de l'exercice | Valeur Brute Au 30/06/2011 | Amortissements | | | Valeur Nette Au 30/06/2011 |
|---------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------|
| | | | | 31/12/2010 | Dotations | | |
| | | | | | 30/06/2011 | 30/06/2011 | |
| Logiciel | 238 365 | - | 238 365 | -202 713 | -8 911 | -211 624 | 26 741 |
| <u>Total</u> | <u>238 365</u> | <u>-</u> | <u>238 365</u> | <u>-202 713</u> | <u>-8 911</u> | <u>-211 624</u> | <u>26 741</u> |

AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2011 un montant net de 1 167 923 D déterminé comme suit :

| Libellé | Valeur Brute Au 31/12/2010 | Acquisitions de l'exercice | Cessions de l'exercice | Valeur Brute 30/06/2011 | Amortissements | | Valeur Nette au 30/06/2011 | |
|------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------------------|------------------|
| | | | | | 31/12/2010 | 30/06/2011 | | |
| | | | | | Dotations 30/06/2011 | | | |
| A.A.I | 391 139 | 171 825 | - | 562 964 | -184 425 | -15 050 | -199 475 | 363 490 |
| | | | | | | 18 746 | | |
| M. Transport (*) | 281 131 | 37 900 | 42 093 | 276 938 | -136 020 | | -117 275 | 159 662 |
| M. Informatique | 861 696 | 1 199 | - | 862 895 | -384 940 | -89 804 | -474 744 | 388 151 |
| M.M.B | 306 730 | 38 443 | - | 345 173 | -58 763 | -29 791 | -88 554 | 256 619 |
| Total | 1 840 696 | 249 367 | 42 093 | 2 047 970 | -764 148 | -115 899 | -880 047 | 1 167 923 |

(*) Cession de deux véhicules totalement amortis.

AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 30/06/2011 un montant net de 75 642 925 DT contre 72 957 114 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 31/12/2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Terrains et constructions d'exploitation | 4 595 464 | 11 775 255 | 4 688 662 |
| Terrains et constructions hors exploitation | 6 980 678 | | 7 172 916 |
| Part dans des entreprises liées | 4 844 541 | 4 762 468 | 4 847 207 |
| Obligations émises par les entreprises liées | 7 500 000 | 7 500 000 | 7 500 000 |
| Autres placements financiers | 6 704 888 | 5 107 392 | 5 104 888 |
| Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP | 11 472 011 | 11 189 104 | 11 612 900 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 15 120 647 | 10 875 234 | 15 887 264 |
| Autres prêts | 252 086 | 233 063 | 219 150 |
| Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 18 000 000 | 21 500 000 | 19 000 000 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 172 611 | 14 598 | 172 611 |
| Total | 75 642 925 | 72 957 114 | 76 205 598 |

AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2010 | Acquisition ou Cession 2011 | Valeur Brute au 30/06/2011 | Amortissements | | | Valeur nette au 30/06/2011 |
|--|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------------------|
| | | | | 31/12/2010 | Dotations | | |
| | | | | | 30/06/2011 | 30/06/2011 | |
| Terrain Zone Urbaine Nord | 1 316 489 | | 1 316 489 | | | | 1 316 489 |
| Immeuble d'exploitation Assurances SALIM | 3 532 042 | | 3 532 042 | -168 862 | -88 301 | -257 163 | 3 274 879 |
| Avance sur immeuble en cours | 8 993 | -4 897 | 4 096 | | | | 4 096 |
| Total | 4 857 524 | - 4 897 | 4 852 627 | -168 862 | -88 301 | -257 163 | 4 595 464 |

AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2010 | Acquisition ou Cession 2011 | Valeur Brute au 30/06/2011 | Amortissements | | | Valeur nette au 30/06/2011 |
|--|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|----------------------------|
| | | | | 31/12/2010 | Dotations | | |
| | | | | | 30/06/2011 | 30/06/2011 | |
| Terrains Imm K Espace Tunis | 424 200 | | 424 200 | | | | 424 200 |
| Imm K Espace Tunis (construction) | 2 422 800 | | 2 422 800 | -727 172 | -60 570 | -787 742 | 1 635 058 |
| Immeuble hors exploitation immeuble Assurances SALIM | 5 266 733 | | 5 266 733 | -213 646 | - 131 668 | -345 314 | 4 921 419 |
| Total | 8 113 733 | | 8 113 733 | -940 818 | -192 238 | -1 133 056 | 6 980 677 |

AC321-Participations dans des entreprises liées :

| Libellé | Valeur Brute 31/12/10 | Mvts de l'exercice | | | Valeur Brute 30/06/11 | Provisions | | Valeur Nette au 30/06/11 | |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------|----------|-----------------------|------------|---------------------|--------------------------|----------|
| | | Capital non libéré12/10 | Acquisitions | cessions | | 31/12/10 | Dotations / Reprise | | |
| | | | | | | | 2011 | | 30/06/11 |
| BH | 775 647 | | | | 775 647 | | | 775 647 | |
| BH Technologie | 330 000 | | | | 330 000 | -330 000 | -330 000 | - | |
| Modern leasing | 1 237 890 | | | | 1 237 890 | | | 1 237 890 | |
| Modern leasing (contrat de liquidité) | 87 170 | | 68 751 | 47 205 | 108 716 | | | 108 716 | |
| SIFIB | 218 376 | | | | 218 376 | | | 218 376 | |

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|
| SIM SICAR | 1 800 160 | | | 1 800 160 | -25 715 | 9 587 | -16 128 | 1 784 032 | |
| SOPIVEL | 320 000 | | | 320 000 | | | | 320 000 | |
| STIMEC | 236 600 | 202 800 | 50 700 | 84 500 | | -84 500 | -84 500 | - | |
| SGRC | 399 880 | | | 399 880 | | | | 399 880 | |
| SMT | 49 900 | | | 49 900 | -49 900 | | -49 900 | - | |
| Total | 5 455 623 | 202 800 | 119 451 | 47 205 | 5 325 069 | -405 615 | -74 913 | -480 528 | 4 844 541 |

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

| Libellé | Valeur Brute 31/12/2010 | Acquisition Libération | Cession/tombé | Valeur |
|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------|---------------------|
| | | | | Nette 30/06/2011 |
| Emprunt obligataire BH-2009/A | 7 500 000 | - | - | 7 500 000 |
| Total | 7 500 000 | - | = | 7 500 000 |

AC33-Autres placements financiers :

| Libellé | Valeur Brute 31/12/2010 | Participation 2011 | Valeur Brute 30/06/2011 | provisions 31/12/2010 | provisions | | Valeur |
|----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------|---------------------|
| | | | | | 30/06/2011 dotation | 30/06/2011 | Nette 30/06/2011 |
| FONDS GERE SIM SICAR | 5 350 000 | 1 600 000 | 6 950 000 | -245 112 | - | -245 112 | 6 704 888 |
| Total | 5 350 000 | 1 600 000 | 6 950 000 | -245 112 | = | -245 112 | 6 704 888 |

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

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2010 | Mvts Au 30/06/2011 | | Valeur Brute au 30/06/2011 | 31/12/2010 | Provisions | | Valeur |
|---------------|----------------------------------|--------------------|----------|----------------------------------|------------|--------------------------------|------------|---------------------------|
| | | Acq. Libération | Cessions | | | Dotations / Reprise 2011 | 30/06/2011 | Nette au 30/06/2011 |
| AMEN BANQUE | 22 781 | - | | 22 781 | | | | 22 781 |
| ATB | 290 699 | | | 290 699 | | -40 489 | -40 489 | 250 210 |
| BNA | 40 800 | | | 40 800 | | | | 40 800 |
| ATTIJARI BANK | 38 868 | | | 38 868 | | | | 38 868 |
| BTEI | 58 513 | | | 58 513 | | | | 58 513 |
| STB | 282 199 | | | 282 199 | | -84 127 | -84 127 | 198 072 |
| SOTUMAG | 42 584 | | | 42 584 | -6 323 | -7 461 | -13 784 | 28 800 |
| UIB | 1 620 000 | | | 1 620 000 | | | | 1 620 000 |
| TUNIS RE | 786 279 | 2 535 | | 788 814 | | | | 788 814 |

| | | | | | | | | |
|---------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| CIMENTS DE CARTHAGE | 74 067 | 51 737 | 56 920 | 68 885 | | | | 68 885 |
| ENNAKL | 107 000 | | | 107 000 | | | | 107 000 |
| AFRIQUE ASSISTANCE | 32 000 | | | 32 000 | | | | 32 000 |
| ASSURCREDIT | 150 000 | | | 150 000 | -15 451 | 4 302 | -11 149 | 138 851 |
| SDA | 7 500 | | | 7 500 | -1 184 | | -1 184 | 6 316 |
| SICAV BHP | 673 926 | | | 673 926 | | | | 673 926 |
| SICAV BHO | 550 396 | | | 550 396 | -714 | -10 467 | -11 181 | 539 215 |
| 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 | | | | 1 853 100 |
| OBLIG.SICAV TANIT | 100 | | | 100 | | | | 100 |
| UTB | 5 761 | | | 5 761 | | | | 5 761 |
| Total | 11 636 573 | 54 272 | 56 920 | 11 633 925 | -23 673 | -138 241 | -161 914 | 11 472 011 |

AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2010 | Souscription +plus value de souscription | Remboursement+coût d'acquisition | Valeur Brute au 30/06/2011 | Valeur nette au au 30/06/2011 |
|---|----------------------------------|---|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| - Emp. obligataire OFFICE. DES CEREALES | 100 000 | | | 100 000 | 100 000 |
| - Emp. oblig. GENERAL LEASING2 | 50 000 | | 50 000 | - | - |
| - Emprunt obligataire STAR | 400 000 | | | 400 000 | 400 000 |
| - Emprunt obligataire BTKD | 100 000 | | | 100 000 | 100 000 |
| - Emprunt obligataire EL WIFAK | 250 000 | | 250 000 | - | - |
| - Emprunt obligataire STAR | 156 000 | | | 156 000 | 156 000 |
| - Emprunt obligataire ATB 2007 | 880 000 | | 40 000 | 840 000 | 840 000 |
| - Emprunt obligataire ATL 2007/1 | 200 000 | | | 200 000 | 200 000 |
| - Emprunt obligataire AB 15ANS | 866 663 | | 66 666 | 799 997 | 779 997 |
| - Emprunt obligataire AB 20ANS | 225 000 | | 12 500 | 212 500 | 212 500 |
| - Emprunt obligataire PANOBOIS 2007 | 500 000 | | 100 000 | 400 000 | 400 000 |
| - Emprunt STB 2008/1 | 875 000 | | 62 500 | 812 500 | 812 500 |
| -Emprunt STB 2010 | 500 000 | | 50 000 | 450 000 | 450 000 |

| | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Emprunt HANNIBAL LEASE 2010/1 | 500 000 | 100 000 | 400 000 | 400 000 |
| - Emprunt HANNIBAL LEASE 2010/2 | 500 000 | | 500 000 | 500 000 |
| - Emprunt obligataire ATL -2010/1 | 1 000 000 | | 1 000 000 | 1 000 000 |
| - Emprunt obligataire AMEN BANK 2010 | 500 000 | | 500 000 | 500 000 |
| S/total I | 7 602 663 | 731 666 | 6 870 997 | 6 870 997 |
| - BTA ECHEANCE AVRIL 2014 : | 1 518 430 | 2 550 | 1 515 880 | 1 515 880 |
| - BTA ECHEANCE FEVRIER 2015 : | 6 766 170 | 32 400 | 6 733 770 | 6 733 777 |
| S/total II | 8 284 600 | 34 950 | 8 249 650 | 8 249 650 |
| <u>Total Général</u> | <u>15 887 264</u> | <u>766 616</u> | <u>15 120 647</u> | <u>15 120 647</u> |

AC334-Autres prêts :

La rubrique autres prêts totalise au 30/06/2011 un montant de 252 086DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Valeur nette | Prêts accordés | Remboursements | Valeur nette |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| | Au | au | au | au |
| | 31/12/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2011 | 30/06/2011 |
| Prêt au personnel (FAS) | 219 150 | 57 539 | 24 603 | 252 086 |
| <u>Total</u> | <u>219 150</u> | <u>57 539</u> | <u>24 603</u> | <u>252 086</u> |

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 30/06/2011 un montant de 18 000 000 DT détaillé comme suit :

- ✓ Compte à terme : 12 000 000 DT
- ✓ Billets de trésorerie : 5 000 000 DT
- ✓ Certificat de dépôt : 1 000 000 DT

AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

| Libellé | Valeur Nette | Libération | Constitution | Valeur Nette |
|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| | 31/12/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2011 | 30/06/2011 |
| Tunis Ré | 172 611 | - | - | 172 611 |
| <u>Total</u> | <u>172 611</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>172 611</u> |

AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 30/06/2011 un montant de 20 973 759 DT contre 16 387 713 DT au 31/12/2010 soit une augmentation de 4 586 047 DT.

Cette rubrique est détaillée comme suit :

| Libellé | Montant Net | Montant Net | Montant Net | Variation |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 31/12/2010 | |
| Provisions pour primes non acquises non vie | 3 650 495 | 3 652 779 | 3 622 635 | 27 860 |
| Provisions d'assurances vie | 9 287 820 | 2 397 854 | 7 470 382 | 1 817 438 |
| Provisions pour sinistres vie | 3 127 757 | 2 302 094 | 2 376 267 | 751 490 |
| Provisions pour sinistres non vie | 4 907 688 | 3 246 187 | 2 918 428 | 1 989 260 |
| <u>Total</u> | <u>20 973 759</u> | <u>11 598 914</u> | <u>16 387 713</u> | <u>4 586 048</u> |

AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit:

| Libellé | Montant | Montant | Montant | Variation |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 31/12/2010 | |
| Créances nées d'opérations d'assurances directes | 16 645 879 | 12 612 506 | 13 019 613 | 3 626 266 |
| Créances nées d'opérations de réassurances | 2 792 024 | 967 162 | 1 889 449 | 902 576 |
| Personnel | 25 144 | 18 799 | 31 055 | -5 912 |
| Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques | 248 162 | 1 030 782 | 312 661 | -64 498 |
| <u>Total</u> | <u>19 711 209</u> | <u>14 629 249</u> | <u>15 252 777</u> | <u>4 458 432</u> |

Il est à noter que pour l'exercice 2011, la société « Assurances SALIM » a constaté une provision sur les créances

Pour un montant de 1 888 192 DT détaillée comme suit :

| | |
|---------------------|-------------------------|
| Contentieux Primes | 1 239 095 |
| Recouvrement Direct | 165 905 |
| Agents Généraux | 386 803 |
| Courtiers | 96 389 |
| <u>Total</u> | <u>1 888 192</u> |

AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste «Autres Eléments d'Actifs» totalise au 30/06/2011 un solde de 6 914 733 DT contre un solde de 2 439 991 DT au 30/06/2010 et se présente comme suit :

| Libellé | Valeur au | Valeur au | Valeur au |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 31/12/2010 |
| Comptes Banques | 2 992 595 | 696 059 | 1 831 883 |
| Caisse | 356 | 28 | 53 |
| Chèques impayés | 156 872 | 38 035 | 42 226 |
| Frais d'acquisition reportés | 870 111 | 625 027 | 736 497 |

| | | | |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Produits à recevoir | 876 155 | 623 009 | 952 712 |
| Autres (Consignations) | 2 018 644 | 457 833 | 641 694 |
| <u>Total</u> | <u>6 914 733</u> | <u>2 439 991</u> | <u>4 205 065</u> |

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

CP - Capitaux Propres

A la date du 30/06/2011 les capitaux propres de la société s'élèvent à 29 761 345 DT et se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde avant affectation | Solde avant affectation | Solde avant affectation |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 31/12/2010 |
| Capital social | 13 300 000 | 13 300 000 | 13 300 000 |
| Réserves légales | 1 326 755 | 1 138 830 | 1 138 830 |
| Réserves extraordinaires | 6 269 500 | 4 719 500 | 4 719 500 |
| Primes d'émission | 6 600 000 | 6 600 000 | 6 600 000 |
| Fonds social | 1 052 966 | 905 024 | 904 156 |
| Report à nouveau | 8 571 | 773 | 773 |
| Effets de modifications comptables | - | - | - |
| Résultat de la période | 1 203 554 | 2 017 913 | 3 757 722 |
| <u>Total</u> | <u>29 761 345</u> | <u>28 682 040</u> | <u>30 420 981</u> |

Résultat de l'exercice

❖ Le Résultat Brut de la période arrêté au 30/06/2011 est de 1 938 977 DT contre 2 975 283 DT au 30/06/2010 soit une diminution de 1 036 306 DT soit 34,83 %

❖ **Le résultat fiscal :**

| | |
|--|------------------|
| Résultat comptable avant impôts : | 1 938 977 |
| + Total réintégrations | 506 174 |
| - Total déductions | 211 865 |
| - Déduction PPD actions cotées | 132 076 |
| - Déduction pour dégrèvement fiscal | - |
| - Résultat fiscal après réinvestissement exonéré | 2 101 210 |
| - IS dû | 735 423 |
| Résultat Net de la période | 1 203 554 |

❖ Le Résultat Net de la période arrêté au 30/06/2011 est de 1 203 554 DT contre 2 017 913 DT au 30/06/2010 soit une diminution de 814 359 DT soit 40,35%.

PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :

Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 860 536 DT et se détaillent comme suit :

-Provisions pour effets retournés impayés 96 797 DT ;

-Provisions pour chèques retournés impayés 156 872 DT ;

-Provisions pour commissions à payer 509 007DT ;

-Provisions pour litige 97 860 DT.

PA 3 - Provisions Techniques Brutes

Les provisions techniques arrêtées au 30/06/2011 totalisent 76 625 643 DT contre 59 718 862 DT au 30/06/2010 soit une augmentation de 16 906 781 DT et un taux d'évolution de 28,31%.

Les provisions mathématiques ont évolué de 38,36 % pour atteindre le montant de 23 640 156 DT contre 17 085 707 DT au 30/06/2010.

Les provisions pour sinistres à payer totalisent 38 702 659 DT au 30/06/2011 contre 29 516 195 DT au 30/06/2010 soit une augmentation de 31,12 %.

La société « ASSURANCES SALIM » a procédé à la constatation de la provision pour égalisation telle que prévu dans l'article 25 de l'arrêté du ministre des finances en date du 27 février 2001 et modifié le 6 juin 2011 pour un montant de 217 298 DT.

| Provisions Techniques | Réalisations 31/12/2010 | Réalisations 30/06/2010 | Réalisations 30/06/2011 | Prévisions 31/12/2011 | Taux de réalisation 30/06/2011 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| <u>Provisions mathématiques</u> | | | | | |
| VIE | 23 428 684 | 17 085 707 | 23 640 156 | 28 391 748 | |
| | 23 428 684 | 17 085 707 | 23 640 156 | 28 391 748 | 83,26% |
| <u>Provisions pour primes non acquises</u> | | | | | |
| AUTO | 4 220 980 | 4 499 447 | 5 093 711 | 4 364 500 | |
| RISQUE TECHNIQUE ET DIVERS | 7 023 461 | 7 623 056 | 6 940 922 | 8 779 327 | |
| INCENDIE | 508 443 | 612 007 | 750 257 | 712 061 | |
| TRANSPORT | 90 024 | 44 205 | 84 442 | 112 987 | |
| | 11 842 908 | 12 778 715 | 12 869 332 | 13 968 875 | 92,12% |
| <u>Provisions pour sinistres à payer</u> | | | | | |
| VIE | 9 059 314 | 7 474 028 | 9 715 637 | 10 115 513 | |
| GROUPE | 1 724 552 | 1 575 000 | 1 904 293 | 2 025 295 | |
| AUTO | 17 947 880 | 16 013 216 | 20 463 421 | 22 750 415 | |
| RISQUE TECHNIQUE ET DIVERS | 3 426 582 | 4 059 085 | 3 749 313 | 4 045 360 | |
| INCENDIE | 533 042 | 483 201 | 2 862 123 | 1 503 374 | |
| TRANSPORT | 112 563 | -88 335 | 7 872 | 85 000 | |
| | 32 803 933 | 29 516 195 | 38 702 659 | 40 524 957 | 95,50% |
| <u>Provision participation vie et non vie</u> | | | | | |
| | 34 473 | | 25 540 | | |
| <u>Provisions pour égalisation et équilibrage</u> | | | | | |
| | 178 644 | | 217 298 | | |
| <u>Autres provisions techniques</u> | | | | | |
| | 455 915 | 338 246 | 1 170 657 | 1 450 000 | 80,73% |
| <u>Total Provisions</u> | <u>68 744 557</u> | <u>59 718 862</u> | <u>76 625 643</u> | <u>83 335 579</u> | 91 ,94% |

PA 5 – Dettes pour dépôt reçus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 30/06/2011 à 10 222 401 DT contre 562 DT au 30/06/2010.

6 322

PA 6 - Autres Dettes

Le solde de ce poste est de 4 549 415 DT au 30/06/2011 contre 5 274 120 DT au 30/06/2010, soit une diminution de 724 705 DT et se détaille comme suit.

| Autres dettes | Montant | Montant | Montant | Variation |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | au 30/06/2011 | au 30/06/2010 | au 31/12/2010 | |
| -Dettes nées d'opérations de réassurances | 487 081 | | 188 785 | 298 296 |
| -Dépôt et cautionnement reçues | 1 061 223 | 891 300 | 1 046 246 | 14 977 |
| -Personnel | 2 542 | 3 454 | 1 054 | 1 488 |
| -Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques | 869 358 | 1 444 516 | 476 955 | 392 403 |
| -Créditeurs divers | 2 129 210 | 2 934 849 | 2 381 723 | -252 513 |
| Total | <u>4 549 415</u> | <u>5 274 120</u> | <u>4 094 763</u> | <u>454 651</u> |

PA 7 - Autres passifs

Le solde de ce poste est de 2 417 952DT au 30/06/2011 contre 1 457 811 DT au 30/06/2010 et se détaille comme suit :

- Charges à payer pour un montant de 2 329 102DT ;
- Produits constatés d'avance pour un montant de 88 850 DT.

III- NOTES SUR L'ÉTAT DE RESULTAT**1- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE****PRV1- Prime acquises**

Le poste « Primes Acquises » totalise 6 573 633 DT au 30/06/2011 contre 7 056 403 DT au 30/06/2010, soit une variation de 482 770 DT.

| Libellé | Montant au 30/06/2011 | Montant au 30/06/2010 | Montant au 31/12/2010 | Variation |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Primes émises | 10 169 631 | 8 814 860 | 17 847 471 | 1 354 771 |
| Acceptations | 5 840 | - | | 5 840 |
| Primes à annuler | - | - | | |
| Variation des primes acquises non émises | - 6 696 | - | 8 423 | -6 696 |
| Sous-total 1 | 10 168 775 | 8 814 860 | 17 855 894 | 1 353 915 |
| Primes cédées | - 3 595 142 | - 1 758 457 | -4 919 518 | -1 836 685 |
| Total | <u>6 573 633</u> | <u>7 056 403</u> | <u>12 936 376</u> | <u>-482 770</u> |

PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2011 un montant de 1 898 970 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) :

| | |
|---|---------------------------|
| Provisions techniques vie | x Produits des placements |
| Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie | |

Soit :

| | |
|---|-------------|
| - Provisions techniques non vie | 43 269 850 |
| | 33 355 793 |
| - Provisions techniques vie | |
| - Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie | 105 183 434 |
| | 1 898 970 |
| - Produits des placements globaux | |

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 602 202 DT au 30/06/2011 contre un montant de 443 836 DT au 30/06/2010.

CHV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 925 893 DT au 30/06/2011 contre 1 434 689 DT au 30/06/2010.

CHV2- Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 1 605 967 DT au 30/06/2011 contre 627 356 DT au 30/06/2010.

CHV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant de 2 704 251 DT au 30/06/2011 contre 2 470 371 DT au 30/06/2010.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 3 646 260 DT au 30/06/2011 de contre 3 649 002 DT au 30/06/2010.

| Frais Généraux | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 31/12/2010 | variation |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Frais du Personnel | 1 383 163 | 1 419 668 | 2 528 029 | - 36 505 |
| Divers frais d'exploitation | 775 044 | 930 136 | 1 475 519 | - 155 092 |
| Honoraires commissions et vacations | 89 852 | 276 734 | 340 935 | - 186 882 |
| Dotations aux amortissements | 447 443 | 274 939 | 679 872 | 172 503 |
| Etats impôts et taxes | 264 169 | 292 366 | 571 611 | - 28 197 |
| Jetons de présence servis | 93 750 | 93 750 | 93 750 | - |
| Commissions Frais bancaires et frais sur titres | 93 989 | 90 077 | 170 658 | 3 913 |
| Dotations à la provision pour créances douteuses | 162 894 | 247 007 | 214 128 | - 84 113 |
| Dotations à la provision pour dépréciation des titres | 213 154 | 30 511 | - 275 657 | 182 643 |
| Dotations à la provision pour risques divers | 122 803 | - 6 185 | 88 827 | 128 988 |
| Total | 3 646 260 | 3 649 002 | 5 887 672 | - 2 742 |

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 30/06/2011 est de 1 203 149 DT contre 1 127 087 DT au 30/06/2010.

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 | 30/06/2011 | | 30/06/2010 | |
|---------------------|------------|---------|------------|---------|
| | Vie | Non Vie | Vie | Non Vie |
| Effectif | 46,81% | 53,19% | 31,25% | 68,75% |
| Salaires | 34,39% | 65,61% | 26,66% | 73,34% |
| Chiffre d'affaires | 47,21% | 52,79% | 46,83% | 53,17% |

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2011 sont de 1 372 763 DT contre 433 619 DT au 30/06/2010.

CHV9- Charges des Placements

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 30/06/2011 de 166 490 DT

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 30/06/2011 de 5 154 781 DT contre 3 462 311 DT au 30/06/2010.

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

PRNV1 - Primes Acquises

Le poste «Primes acquises» totalise 8 496 241 DT au 30/06/2011 contre 7 160 330 DT au 30/06/2010 soit une augmentation de 1 335 911 DT détaillée comme suit :

| Libellé | Montant au 30/06/2011 | Montant au 30/06/2010 | Montant au 31/12/2010 | Variation |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Primes émises et acceptées | 11 399 769 | 10 008 167 | 18 821 681 | 1 391 602 |
| Variation des primes émises non acquises | -1 026 424 | -1 230 900 | -295 093 | 204 476 |
| Primes à annuler | 52 858 | - | 96 793 | 52 858 |
| Variation des primes acquises non émises | -83 184 | - | - | -83 184 |
| Primes cédées | - 1 874 637 | - 1 620 512 | -2 703 757 | -254 125 |
| Part des réassureurs dans la variation des PPNA | 27 859 | 3 574 | -26 570 | 24 285 |
| <u>Total</u> | <u>8 496 241</u> | <u>7 160 330</u> | <u>15 893 054</u> | <u>1 335 912</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 30/06/2011 un montant de 1 898 970 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) :

| | |
|---|------------------------------|
| Provisions techniques non vie | x Produits des placements |
| Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie | |

Soit :

| | |
|---|-------------|
| - Provisions techniques non vie | 43 269 850 |
| | 33 355 793 |
| - Provisions techniques vie | |
| | 105 183 434 |
| - Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie | |
| - Produits des placements globaux | 1 898 970 |

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à

781 189 DT au 30/06/2011 contre un montant de 635 386 DT au 30/06/2010.

CHNV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 9 436 949 DT au 30/06/2011 contre 6 417 979 DT au 30/06/2010.

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 branche accidents et risques divers qui s'élève à 770 627 DT au 30/06/2011 contre 335 822 DT au 30/06/2010.

CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2011 à 92 433 DT contre 34 291 DT au 30/06/2010.

CHNV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances» totalisent un montant de 816 654 DT au 30/06/2011 contre 690 195 DT au 30/06/2010.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 3 646 260 DT au 30/06/2011 DT contre 3 649 002 DT au 30/06/2010.

La part attribuée au compte de résultat technique non vie au 30/06/2011 est de 2 195 007 DT contre 2 470 712 DT au 30/06/2010.

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 | 30/06/2011 | | 30/06/2010 | |
|---------------------|------------|---------|------------|---------|
| | Vie | Non Vie | Vie | Non Vie |
| Effectif | 46,81% | 53,19% | 31,25% | 68,75% |
| Salaires | 34,39% | 65,61% | 26,66% | 73,34% |
| Chiffre d'affaires | 47,21% | 52,79% | 46,83% | 53,17% |

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

| Exercice | Libération | Constataion | Variation |
|-----------------------------|------------|-------------|-----------|
| Au titre de l'exercice 2011 | 736 497 | 870 111 | 133 614 |

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2011 sont de 410 161DT contre 388 819 DT au 30/06/2010.

Le compte de résultat non vie dégage un résultat déficitaire de -3 490 465 DT au 30/06/2011 contre -896 626 DT au 30/06/2010.

3-ETAT DE RESULTAT :

| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 31/12/2010 | VARIATION |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie | -3 490 465 | - 896 626 | -997 440 | -2 593 840 |
| Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie | 5 154 781 | 3 462 311 | 4 862 444 | 1 692 470 |
| Produits des placements | 1 296 768 | 1 117 253 | 2 268 895 | 179 516 |
| charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie) | -103 309 | -54 884 | -121 877 | -48 425 |
| Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | -169 425 | -36 646 | 161 205 | -132 780 |
| Correction des valeurs sur placements | -5 062 | | -202 800 | -5 062 |
| 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 | -781 189 | -635 384 | -1 307 415 | -145 803 |
| Autres produits non techniques | 36 877 | 19 260 | 31 544 | 17 617 |
| Résultat provenant des activités ordinaires | <u>1 938 977</u> | <u>2 975 283</u> | <u>4 694 556</u> | <u>-1 036 306</u> |
| Impôts sur le résultat | -735 423 | -957 370 | - 936 833 | 221 946 |
| Résultat net de l'exercice | <u>1 203 554</u> | <u>2 017 913</u> | <u>3 757 722</u> | <u>-814 359</u> |

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

1 flux de trésorerie liés à l'exploitation : 3 277 254

1-1 encaissements des primes reçues des assurés : 17 648 029 DT.

Il s'agit des encaissements sur :

- affaires directes pour 11 087 317 DT
- affaires agents généraux pour 3 422 752 DT
- affaires courtiers pour 3 137 960 DT

1-2 sommes versées pour paiement des sinistres : - 8 382 562 DT.

1-3 Encaissement des primes reçues acceptations : 27 614 DT.

1-4 décaissements des primes pour les cessions

Il s'agit de sommes versées aux réassureurs pour un montant de -389 838 DT.

1-5 Commissions versées aux intermédiaires : -2 378 651 DT.

1-6 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

- sommes versées au personnel s'élèvent à - 1 072 814 DT.

- sommes versées aux fournisseurs s'élèvent à -1 595 002 DT.

1-7 taxes sur les assurances versées au trésor

- la taxe sur les assurances s'élève à -1 273 223 DT.

1-8 produits financiers reçus

Encaissements intérêts, dividendes, jetons de présence, et autres produits financiers pour un montant total de 1 808 677 DT.

1-9 Impôts sur les bénéfices et impôts divers payés : -1 093 716 DT.

1-10 Autres mouvements : -21 260 DT.

2/Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement : -365 554 DT.

- encaissements sur cessions des immobilisations incorporelles et corporelles : 22 737 DT

- décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles : - 219 258

- décaissement sur acquisitions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 74 150 700 DT.

- encaissements sur cessions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 73 981 667 DT.

3/Flux de trésorerie liés aux activités de financements : - 1 750 450 DT

- dividendes et autres distributions : - 1 750 450 DT

4/Variation de trésorerie : 1 161 250 DT.

5/Trésorerie de début d'exercice : 1 831 936 DT.

6/ Trésorerie de fin d'exercice 2 993 186 DT.

C1 – Mouvements ayant affecté les éléments de 'actif :

| Désignation: | Valeur brute | | | | Amortissements et provisions | | | | | | | | V.C.N. à la clôture: |
|---|------------------|----------------|---------------|------------------|------------------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|----------------|------------|----------------------|
| | A l'ouverture | | | | Augmentations | | Diminutions (1) | | A la clôture | | | | |
| | À l'ouverture | Acquisitions | Cessions | A la clôture | Amort | Provisions: | Amort | Provisions: | Amort | Provisions: | | | |
| 1. Actifs incorporels | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 Frais de recherche et développement | | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 Concessions, brevets, licences, marques | 238 365 | | | 238 365 | 202 713 | | 8 911 | | | | 211 624 | | 26 741 |
| 1.3 Fonds de commerce | | | | | | | | | | | | | |
| 1.4 Acomptes versés | | | | | | | | | | | | | |
| | 238 365 | | | 238 365 | 202 713 | | 8 911 | | | | 211 624 | | 26 741 |
| 2. Actifs corporels d'exploitation | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Installations techniques et machines | 1 533 966 | 210 924 | 42 093 | 1 702 797 | 705 385 | | 104 854 | | 18 746 | | 791 493 | | 911 304 |
| 2.2 Autres installations, outillage et mobilier | 306 730 | 38 443 | | 345 173 | 58 763 | | 29 791 | | | | 88 554 | | 256 619 |
| 2.3 Acomptes versés | | | | | | | | | | | | | |
| | 1 840 696 | 249 367 | 42 093 | 2 047 970 | 764 148 | | 134 645 | | 18 746 | | 880 047 | | 1 167 923 |
| 3. Placements | | | | | | | | | | | | | |
| 3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.(1) | 12 971 257 | | 4 897 | 12 966 360 | 1 109 679 | | 280 540 | | | | 1 390 219 | | 11 576 141 |
| 3.2 Placements dans les entreprises liées | 12 752 823 | | | 12 825 069 | | 405 615 | 84 500 | | 9 587 | | 480 528 | 12 344 541 | |
| 3.2.1 Parts | 5 252 823 | 119 451 | 47 205 | 5 325 069 | | 405 615 | 84 500 | | 9 587 | | 480 528 | 4 844 541 | |
| 3.2.2 Bons et obligations | 7 500 000 | | | 7 500 000 | | | | | | | | | 7 500 000 |
| 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 | 52 092 986 | 72 211 811 | 72 348 139 | 51 956 658 | | 268 785 | 142 543 | | 4 302 | | 407 026 | 51 549 632 | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|------------------|----------------|-------------------|
| 3.4.1 Actions, autres titres à revenu var. | 11 636 573 | 54 272 | 56 920 | 11 633 925 | 23 673 | 142543 | 4 302 | 161 914 | 11 795 839 | | | | |
| 3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe | 15 887 263 | | 766 616 | 15 120 647 | | | | | 15 120 647 | | | | |
| 3.4.3 Prêts hypothécaire | | | | | | | | | | | | | |
| 3.4.4 Autres prêts | 219 150 | 57 539 | 24 603 | 252 086 | | | | | 252 086 | | | | |
| 3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers | 19 000 000 | 70 500 000 | 71 500 000 | 18 000 000 | | | | | 18 000 000 | | | | |
| 3.4.6 Autres | 5 350 000 | 1 600 000 | | 6 950 000 | 245 112 | | | 245 112 | 6 704 888 | | | | |
| 3.5 Créances pour espèces déposées | 172 611 | | | 172 611 | | | | | 172 611 | | | | |
| 3.6 Placements des contrats en UC | 77 989 677 | 72 331 262 | 72 400 241 | 77 920 698 | 1 109 679 | 674 400 | 280 540 | 227 043 | 13 889 | 1 390 219 | 887 554 | 75 642 925 | |
| TOTAL: | 80 068 739 | 72 580 629 | 72 442 334 | 80 207 034 | 2 076 540 | 674 400 | 424 096 | 227 043 | 18 746 | 13 889 | 2 481 890 | 887 554 | 76 837 590 |

C2- ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS :

| | Valeur Brute | Valeur Nette | Juste Valeur | Plus ou Moins-Value latente |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Placements immobiliers | 12 966 360 | 11 576 141 | 11 576 141 | 1 390 219 |
| Actions et autres titres à revenu variable | | | | |
| autres que les parts d'OPCVM | 15 734 672 | 15 103 411 | 15 103 411 | 631 260 |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement | | | | |
| des titres à revenu fixe | 550 396 | 539 215 | 539 215 | 11 181 |
| Autre parts d'OPCVM | 673 926 | 673 926 | 673 926 | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 22 620 647 | 22 620 647 | 22 620 647 | |
| Autres placements financiers | 6 950 000 | 6 704 888 | 6 704 888 | 245 112 |
| Autres prêts et effets assimilés | 252 086 | 252 086 | 252 086 | |
| Dépôt auprès des entreprises cédantes | 172 611 | 172 611 | 172 611 | |
| Autres dépôts | 18 000 000 | 18 000 000 | 18 000 000 | |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus | | | | |
| <u>Total</u> | <u>77 920 698</u> | <u>75 642 925</u> | <u>75 642 925</u> | <u>2 277 773</u> |
| Dont montant de ces placements qui admis à la présentation des provisions techniques | <u>77 661 350</u> | <u>77 661 350</u> | <u>77 661 350</u> | |
| 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 | 280 844 | 187 388 | 468 232 |
| Revenu des participations | 189 632 | 9 073 | 198 705 |
| Revenu des autres placements | 684 938 | 523 779 | 1 208 717 |
| Autres revenus financiers | 23 316 | | 23 316 |
| Total des produits de placements | 1 178 730 | 720 240 | 1 898 970 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Intérêts | 191 120 | 191 120 |
| Frais externes (pertes sur réalisation) | 5 062 | 5 062 |
| Autres frais (ajustement sur valeur) | 248 104 | 248 104 |
| Total des charges de placements | 444 285 | 444 285 |

C4- Résultat technique non vie par catégorie d'assurance :

| | AUTO | ARD | INC | ENG | TRANSPORT | MALADIE | TOTAL |
|---|--------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Primes acquises | 5 061 850 | 400 159 | 709 670 | 884 516 | 399 235 | 2 887 588 | 10 343 019 |
| Primes émises | 5 934 581 | 549 876 | 951 484 | 652 260 | 393 653 | 2 887 588 | 11 369 443 |
| Variation des primes non acquises | - 872 731 | -149 717 | -241 814 | -232 256 | 5 582 | | -1 026 424 |
| Charges de prestation | - 6 727 952 | -926 588 | -2 534 829 | -253 031 | -122 952 | -2 136 917 | -12 702 270 |
| Prestations et frais payés | -3 558 571 | -52 966 | -149 863 | -743 020 | -227 643 | - 1 957 176 | -6 689 240 |
| Charges des provisions pour prestations diverses | -3 169 381 | -873 622 | -2 384 966 | 489 989 | 104 691 | -179 741 | -6 013 030 |
| Solde de souscription | -1 666 102 | - 526 429 | -1 825 159 | 631 485 | 276 282 | 750 671 | -2 359 251 |
| Frais d'acquisition | -567 909 | -36 401 | -94 460 | -43 593 | -66 320 | - 7 971 | -816 654 |
| variation des frais d'acquisition reportés | 89 561 | 5 556 | 37 450 | 2 249 | 1 201 | | 133 614 |
| frais d'administration | -894 776 | -183 694 | -195 733 | -321 686 | -110 678 | -488 441 | -2 195 007 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -1 373 124 | -214 539 | -252 743 | -363 030 | -178 199 | -496 412 | -2 878 047 |
| Produits nets de placements | 481 441 | 46 522 | 69 452 | 147 577 | 1 817 | 34 380 | 781 189 |
| Participation aux résultats | -92 433 | | | | | | -92 433 |
| Solde financier | 389 008 | 46 522 | 69 452 | 147 577 | 1 817 | 34 380 | 688 756 |
| Primes cédées | -367 523 | -232 580 | -416 134 | -560 556 | -297 843 | | -1 874 637 |

| | | | | | | | |
|---|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------|
| Part des réassureurs dans les primes non acquises | 6 678 | 46 291 | 98 552 | -123 662 | | | 27 859 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | 67 804 | 3 085 | 2 220 | 408 827 | 23 497 | | 505 434 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | -84 972 | 13 891 | 2 288 048 | -119 312 | -227 708 | | 1 989 260 |
| Commissions reçues des réassureurs | 48 960 | 51 057 | 124 543 | 154 822 | 30 778 | | 410 161 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -329 053 | -118 255 | 2 097 229 | -348 276 | -243 568 | - | 1 058 077 |
| Résultat technique | -2 979 271 | -812 701 | 88 778 | 67 756 | -143 667 | 288 639 | -3 490 465 |

C5-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

| | Total |
|--|-------------------|
| Primes | 10 168 775 |
| Charges de prestations | -1 298 073 |
| Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques | -867 796 |
| Solde de souscription | 8 002 906 |
| Frais d'acquisition | 2 704 251 |
| Autres charges de gestion nettes | 1 203 149 |
| Charge d'acquisition et de gestion nettes | -3 907 400 |
| Produits nets de placements | 602 202 |
| charges de gestion des placements | -166 490 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | |
| Solde financier | 435 712 |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | - 3 595 142 |
| Part des réassureurs dans les charges de prestations | 277 014 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | 2 568 928 |
| Part des réassureurs dans la participation aux résultats | |
| Commissions reçues des réassureurs | 1 372 763 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | 623 563 |
| Résultat technique | 5 154 781 |
| Informations complémentaires | |
| Montant des rachats | 12 875 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | |

C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

| | Total |
|-----------------------------------|--------------|
| Primes acquises | 10 343 019 |
| Primes émises | 11 369 443 |
| Variation des primes non acquises | -1 026 424 |

| | |
|--|-------------------|
| Charges de prestation | -12 702 270 |
| Prestations et frais payés | 6 689 240 |
| Charges des provisions pour prestations diverses | 6 013 030 |
| Solde de souscription | -2 359 251 |
| Frais d'acquisition | -816 654 |
| Frais d'acquisition reportés | 133 614 |
| Frais d'administration | -2 195 007 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -2 878 047 |
| Produits nets de placements | 781 189 |
| Participation aux résultats | -92 433 |
| Solde financier | 688 756 |
| Primes cédées | -1 874 637 |
| Part des réassureurs dans les primes acquises | 27 859 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | 505 434 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations | 1 989 260 |
| Commissions reçues des réassureurs | 410 161 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | 1 058 077 |
| Résultat technique | -3 490 465 |
| Informations complémentaires | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | 12 869 333 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | 11 842 908 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 28 987 022 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | 23 744 619 |
| Provisions pour P.B. non vie à la clôture | 25 540 |
| Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture | 217 298 |
| Autres provisions techniques clôture | 1 170 657 |
| Autres provisions techniques ouverture | 455 914 |

**Avis des Commissaires aux Comptes sur
Les Etats Financiers Semestriels Arrêtés au 30 juin 2011**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société ASSURANCES SALIM arrêtés au 30 juin 2011.

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 2011, font apparaître un total net de bilan de 124 437 291 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 1 203 534 Dinars.

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.

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 2011 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

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 prévus 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 » a procédé à la constatation au 30/06/2011 d'une provision pour égalisation d'un montant de 217 298 DT relative à la branche Incendie, et ce pour prendre en considération l'impact des événements d'émeutes et mouvements populaires du mois de Janvier 2011, et ce en application de l'article 25 de l'arrêté du ministre des finances en date du 27 février 2001 et modifié le 18 avril 2011.
- La société « ASSURANCES SALIM » a conclu des conventions collectives d'assurance prévoyance-retraite à adhésion individuelle. La provision mathématique relative à ces conventions, soit 749 389 Dinars au 30 juin 2011 contre 933 500 Dinars au 30 juin 2010, a été déterminée sur la base de la fiche d'actuaire du produit prévoyance-retraite moyennant certains aménagements des bases techniques.

Tunis le 08 septembre 2011

La Générale d'Audit et Conseil
Chiheb GHANMI

GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

2011 AS 909