

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

#### SOCIETE ASSURANCES SALIM

Siège social : Immeuble EL JAMEL, Avenue Mohamed V, Montplaisir-1002 Tunis.

La Société Assurances Salim publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 11 avril 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr BEN ZINA Chérif (CMC-DFK INTERNATIONAL) et Mr HANTOUS Ghazi (HLB International- GS Auditing).

#### BILAN Arrêté au 31 Décembre 2007 (Unité : en Dinars)

Actif du Bilan (Assurances Salim)	31-déc.-07			31-déc.-06
	Brut	Amrtissement provisions	Net	Net
<b>AC 1 Actifs incorporels</b>				
AC11 investissements de recherche et développement	-	-	-	-
AC12 concessions, brevet,licences,marques	172 574,261	100 139,746	72 434,515	97 114,518
AC13 fonds de commerce	-	-	-	-
AC14 acomptes versés	-	-	-	-
	<b>172 574,261</b>	<b>100 139,746</b>	<b>72 434,515</b>	<b>97 114,518</b>
<b>AC 2 Actifs corporels d'exploitation</b>				
AC21 installations techniques et machines	750 974,397	539 155,704	211 818,693	177 615,672
AC22 autres installations ,outillage et mobilier	198 030,842	172 683,474	25 347,368	33 257,257
AC23 acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
	<b>949 005,239</b>	<b>711 839,178</b>	<b>237 166,061</b>	<b>210 872,929</b>
<b>AC 3 Placements</b>				
AC31 terrains et constructions	-	-	-	-
AC311 terrains et constructions d'exploitation	<b>5 002 063,716</b>	<b>363 420,000</b>	<b>4 638 643,716</b>	<b>3 953 232,080</b>
AC312 terrains et constructions hors exploitation	-	-	-	-
AC32 placements dans les entreprises liées et participations	-	-	-	-
AC321 part dans des entreprises liées	<b>6 592 307,027</b>	<b>725 324,794</b>	<b>5 866 982,233</b>	<b>5 751 256,607</b>
AC322 bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entre,	70 000,000	-	70 000,000	140 000,000
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 entreprises	-	-	-	-
AC33 autres placements financiers	3 050 000,000	-	3 050 000,000	2 000 000,000
AC331 actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	<b>3 736 277,958</b>	<b>36 098,197</b>	<b>3 700 179,761</b>	<b>2 787 869,104</b>
AC332 obligations et autres titres a revenu fixe	<b>23 923 675,859</b>	<b>500 000,000</b>	<b>23 423 675,859</b>	<b>20 203 224,057</b>
AC333 prêts hypothécaires	-	-	-	-
AC334 autres prêts	<b>277 365,813</b>	-	<b>277 365,813</b>	<b>238 525,374</b>
AC335 dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	<b>3 500 000,000</b>	-	<b>3 500 000,000</b>	<b>9 000 000,000</b>
AC336 autres	6 100,000	-	6 100,000	1 000,000
AC34 créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	8 903,194	-	8 903,194	14 876,469
	<b>46 166 693,567</b>	<b>1 624 842,991</b>	<b>44 541 850,576</b>	<b>44 089 983,691</b>
<b>AC 4 Placements représentant les provisions techniques affrantes aux contrat en unité de compte</b>				
	-	-	-	-
<b>AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>				
AC510 provisions pour primes non acquises	1 349 150,708	-	1 349 150,708	1 198 266,168
AC520 provision d'assurance vie	-	-	-	12 937,998
AC530 provision pour sinistres (vie)	1 030 825,502	-	1 030 825,502	800 492,505
AC531 provision pour sinistres (non vie)	1 443 924,596	-	1 443 924,596	1 303 522,426
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	-	-	-	-
	<b>3 823 900,806</b>	-	<b>3 823 900,806</b>	<b>3 315 219,097</b>
<b>AC 6 CREANCES</b>				
AC61 créances nées d'opérations d'assurance directe	-	-	-	-
AC611 primes acquises et non émises	-	-	-	-
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	10 042 372,303	1 235 579,640	8 806 792,663	7 645 754,053
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	-	-	-	-
AC62 créances nées d'opération de réassurance	-	-	-	-
AC63 autres créances	-	-	-	-
AC631 personnel	16 294,658	-	16 294,658	17 680,675
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	488 622,849	-	488 622,849	564 351,348
AC633 débiteurs divers	-	-	-	-
AC63 créances sur ressources spéciales	-	-	-	-
	<b>10 547 289,810</b>	<b>1 235 579,640</b>	<b>9 311 710,170</b>	<b>8 227 786,076</b>
<b>AC 7 autres éléments d'actif</b>				
AC71 avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	820 235,591	-	820 235,591	849 605,187
AC72 charges reportées	-	-	-	129 352,716
AC721 frais d'acquisition reportés	182 261,273	-	182 261,273	-
AC722 autres charges a repartir	-	-	-	-
AC73 comptes de regularisation actif	-	-	-	-
AC731 interets et loyers acquis non échus	-	-	-	-
AC732 estimations de réassurances - acceptionation	-	-	-	-
AC733 autres comptes de régularisation	1 073 628,744	-	1 073 628,744	620 162,987
AC74 écart de conversion	-	-	-	-
AC75 autres	364 144,092	-	364 144,092	171 737,268
	<b>2 440 269,700</b>	-	<b>2 440 269,700</b>	<b>1 770 858,158</b>
	<b>64 099 733,383</b>	<b>3 672 401,555</b>	<b>60 427 331,828</b>	<b>57 711 834,469</b>

**BILAN**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
**(Unité : en Dinars)**

<b>Capitaux propres et passifs du bilan (Assurances Salim)</b>	<b>31-déc.-07</b>	<b>31-déc.-2006</b>
<b>Capitaux propres</b>		
CP1 capital social ou fonds équivalent	10 000 000,000	10 000 000,000
CP2 réserves et primes liées au capital	2 561 739,433	1 859 292,622
CP3 rachat d'action propres	-	-
CP4 autres capitaux propres	-	-
CP5 résultat reportés	2 259,425	275,312
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	<b>12 563 998,858</b>	<b>11 859 567,934</b>
CP6 résultat de l'exercice	2 565 908,815	2 102 103,030
Total capitaux propres avant affectation	<b>15 129 907,673</b>	<b>13 961 670,964</b>
<b>Passif</b>		
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>		
PA11 emprunt obligataires	-	-
PA12 TCN émis par l'entreprise	-	-
PA13 autres emprunts	-	-
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers	-	-
	-	-
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>		
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires	-	-
PA22 provisions pour impôts	-	-
PA23 autres provisions	150 228,785	20 221,252
	<b>150 228,785</b>	<b>20 221,252</b>
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>		
PA310 provision pour primes non acquises	9 699 775,588	10 639 158,330
PA320 provision pour assurance vie	9 425 740,000	7 551 287,125
PA330 provision pour sinistres (vie)	4 531 526,650	3 646 340,371
PA331 provision pour sinistres (non vie)	14 305 033,777	13 723 491,669
PA340 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)	16 903,000	7 056,885
PA341 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)	-	-
PA350 provision pour égalisation et équilibrage	-	-
PA360 autres provisions technique (vie)	90 000,000	80 000,000
PA361 autres provisions technique (non vie)	576 381,000	616 702,780
	<b>38 645 360,015</b>	<b>36 264 037,160</b>
<b>PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte</b>		
	-	-
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires</b>	2 307 197,009	1 953 888,321
	<b>2 307 197,009</b>	<b>1 953 888,321</b>
<b>PA6 Autres Dettes</b>		
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe		
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	254,571	886 262,024
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	-	-
PA622 autres	-	-
PA63 autres dettes	-	-
PA631 dépôts et cautionnements recues	128 601,200	112 801,200
PA632 personnel	6 877,373	3 890,357
PA633 état ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	257 712,670	133 982,490
PA634 créiteurs divers	3 605 984,043	4 251 409,305
PA64 ressources spéciales	-	-
	<b>3 999 429,857</b>	<b>5 388 345,376</b>
<b>PA7 Autres passifs</b>		
PA71 comptes de régularisation passif	-	-
PA710 report commissions recues des reassureurs	-	-
PA711 estimation de réassurance-rétrocession	-	-
PA712 autres comptes de régularisation passif	195 208,489	123 671,396
PA72 écart de conversion	-	-
	<b>195 208,489</b>	<b>123 671,396</b>
	<b>60 427 331,828</b>	<b>57 711 834,469</b>

**Etat de résultat technique de l'assurance  
et/ou de la réassurance Non Vie  
Arrêté au 31 Décembre 2007  
(Unité : en Dinars)**

	OPERATIONS BRUTES 31-déc-07	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31-déc-07	OPERATIONS NETTES 31-déc-07	OPERATIONS NETTES 31-déc-06
<b>PRNV 1 Primes acquises</b>				
PRNV11 Primes émises et acceptées	11 949 200,085	-2 109 251,304	9 839 948,781	11 520 908,078
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	939 382,742	150 884,540	1 090 267,282	653 761,338
	<b>12 888 582,827</b>	<b>-1 958 366,764</b>	<b>10 930 216,063</b>	<b>12 174 669,416</b>
<b>PRNT3 Produits de placements alloués , transférés de l'état de résultat</b>	<b>1 320 167,913</b>	-	<b>1 320 167,913</b>	<b>1 131 567,333</b>
<b>PRNV2 Autres produits techniques</b>	-	-	-	-
<b>CHNV1 Charges de sinistres</b>				
CHNV11 Montants payés	-8 760 374,055	348 021,878	-8 412 352,177	-7 008 081,410
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	-581 542,108	140 402,170	-441 139,938	-4 334 700,514
	<b>-9 341 916,163</b>	<b>488 424,048</b>	<b>-8 853 492,115</b>	<b>-11 342 781,924</b>
<b>CHNV 2 Variation des autres provisions techniques</b>	<b>46 474,780</b>	-	<b>46 474,780</b>	<b>395 109,220</b>
<b>CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<b>-101 770,088</b>	-	<b>-101 770,088</b>	<b>-131 842,276</b>
<b>CHNV 4 Frais d'exploitation</b>				
CHNV41 Frais d'acquisition	-672 373,230	-	-672 373,230	-788 946,503
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-
CHNV43 Frais d'administration	-2 501 533,049	-	-2 501 533,049	-2 741 325,867
CHNV44 commission recues des réassureurs	-	465 107,467	465 107,467	566 572,697
	<b>-3 173 906,279</b>	<b>465 107,467</b>	<b>-2 708 798,812</b>	<b>-2 963 699,673</b>
<b>CHNV5 Autres charges techniques</b>	-	-	-	-
<b>CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</b>	-	-	-	-
RTNV6 SOUS TOTAL				
<b>RESULTAT TECH ASS N VIE</b>	<b>1 637 632,990</b>	<b>-1 004 835,249</b>	<b>632 797,741</b>	<b>-736 977,904</b>

**Etat de résultat technique de l'assurance  
et/ou de la réassurance Vie  
Arrêté au 31 Décembre 2007  
(Unité : en Dinars)**

	OPERATIONS BRUTES 31-déc-07	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31-déc-07	OPERATIONS NETTES 31-déc-07	OPERATIONS NETTES 31-déc-06
<b>PRV 1 Primes acquises</b>				
PRV11 Primes émises et acceptées	<b>11 839 562,469</b>	<b>-1 026 781,410</b>	<b>10 812 781,059</b>	<b>9 973 042,505</b>
<b>PRV2 Produits de placements</b>				
PRV 2 1 Revenus des placements	755 336,304	-	755 336,304	511 197,408
PRV 2 2 Produits des autres placements	-	-	-	-
	<b>755 336,304</b>	<b>-</b>	<b>755 336,304</b>	<b>511 197,408</b>
PRV 2 3 Repise de correction de valeur sur placements	-	-	-	-
PRV 2 4 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>PR V3 Plus values non réalisées sur placements</b>	-	-	-	-
<b>PR V4 Autres produits techniques</b>	-	<b>-12 937,998</b>	<b>-12 937,998</b>	<b>12 937,998</b>
<b>CHV1 Charges de sinistres</b>				
CHV11 Montants payés	-2 253 127,186	477 110,492	-1 776 016,694	-1 336 607,782
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-885 186,279	230 332,997	-654 853,282	-803 542,986
	<b>-3 138 313,465</b>	<b>707 443,489</b>	<b>-2 430 869,976</b>	<b>-2 140 150,768</b>
<b>CHV 2 Variation des autres provisions techniques</b>	<b>-1 884 298,990</b>	-	<b>-1 884 298,990</b>	<b>-1 128 304,431</b>
	<b>-1 884 298,990</b>	-	<b>-1 884 298,990</b>	<b>-1 128 304,431</b>
<b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>	-	-	-	<b>-3 933 665,120</b>
<b>CHV 4 Frais d'exploitation</b>				
CHV41 Frais d'acquisition	-4 699 769,002	-	-4 699 769,002	-39 026,461
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	182 261,273	-	182 261,273	-
CHV43 Frais d'administration	-846 030,447	-	-846 030,447	-750 848,581
CHV44 commission recues des réassureurs	-	79 541,523	79 541,523	49 957,213
	<b>-5 363 538,176</b>	<b>79 541,523</b>	<b>-5 283 996,653</b>	<b>-739 917,829</b>
<b>CHV5 Autres charges techniques</b>	-	-	-	-
<b>CH V9 Charges de placements</b>				
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	<b>-32 368,703</b>	-	<b>-32 368,703</b>	<b>-28 412,030</b>
CHV 92 Correction de valeur sur placement	-	-	-	<b>72 076,731</b>
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	-	-	-
	<b>-32 368,703</b>	-	<b>-32 368,703</b>	<b>43 664,701</b>
<b>CHV 10 Moins values non réalisées sur placements</b>	-	-	-	-
<b>CHNT2 Produits de placements alloués , transférés à l'état de résultat</b>	-	-	-	-
RTV SOUS TOTAL				
	<b>2 176 379,439</b>	<b>-252 734,396</b>	<b>1 923 645,043</b>	<b>2 598 804,464</b>

**Etat de résultat**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
 (Unité : en Dinars)

		31-déc-07	31-déc-06
RNTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	632 797,741	-736 977,904
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	1 923 645,043	2 598 804,464
PRNT1	Produits des placements		
CHNT1	PRN T11 revenus des placements	1 994 935,404	1 668 807,020
CHNT1	charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)		
CHNT11	charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-49 719,536	-42 223,163
CHNT12	correction des valeur sur placements	-61 491,656	235 294,922
CHNT13	pertes provenant de la réalisation des placements	-	-
CHNT2	Produits des placements alloués , transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de laréassurance non vie	-1 320 167,913	-1 131 567,333
PRNT2	autres produits non techniques	-	-
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>3 119 999,083</b>	<b>2 592 138,006</b>
CHNT4	impôts sur le résultat	-554 090,268	-490 034,976
	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>2 565 908,815</b>	<b>2 102 103,030</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
 (Unité : en Dinars)

	31/12/2007	31/12/2006
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		
- Encaissement des primes reçues des assurés	22 189 430,352	24 958 358,130
- Sommes versées pour paiement des sinistres	-10 289 541,579	-8 837 732,315
- Encaissement des primes reçues acceptations	-	-
- Sommes versées pour sinistres acceptations	-	-
- Décaissements des primes pour les cessions	-2 352 621,022	-1 812 979,285
- Encaissement des sinistres pour les cessions	130 028,207	158 355,192
- Commissions versées aux intermédiaires	-5 275 411,293	-3 097 839,024
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-3 044 527,514	-2 070 211,205
- Encaissements liés a la cession des placements financiers	-	-
- Taxes sur les assurances versées au trésor	-2 601 789,376	-2 555 020,914
- Produits financiers reçus	3 093 258,616	2 896 568,807
- Impôt sur les bénéfices payés	-	-
- Autres mouvements	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>1 848 826,391</b>	<b>9 639 499,386</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u></b>		
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	520,000	13 010,000
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-106 432,802	-17 865,000
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-91 886 963,360	-182 347 600,271
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	91 550 000,000	174 480 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements</b>	<b>-442 876,162</b>	<b>-7 872 455,271</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
- Encaissement suite à l'émission des actions	-	-
- Dividendes et autres distributions	-1 451 925,000	-1 445 550,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>	<b>-1 451 925,000</b>	<b>-1 445 550,000</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-45 974,771</b>	<b>321 494,115</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>	<b>829 810,034</b>	<b>508 315,919</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>783 835,263</b>	<b>829 810,034</b>

**Etat des engagements Reçus et Données**

**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
(Unité : en Dinars)

	31-déc.-07	31-déc.-06
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Caution recus des agents généraux	6 000,000	-
Caution et garantie au titres des appels d'offres	607 612,143	-
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	-	-
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	-	203 438,538
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus	42 250,000	44 200,000
Autres engagements données	8 960,000	221 467,200
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution	-	-
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance	-	-
Autres valeurs détenues pour compte de tiers	-	-
	<b>664 822,143</b>	<b>469 105,738</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CLOS****LE 31 DECEMBRE 2007****1-PRESENTATION DE LA SOCIETE**

Dénomination : Société d'Assurances "SALIM"  
 Siège social : Immeuble EL Jamel – Avenue Mohamed V – 1002 Tunis  
 Téléphone : 71 900 900  
 Fax : 71 909 318  
 E-Mail : [ass.salim@planet.tn](mailto:ass.salim@planet.tn)  
 Forme juridique : Société anonyme faisant appel public à l'épargne  
 Nationalité : Tunisienne  
 Date de constitution : 15/09/1995  
 Durée : 99 ans  
 Capital social : 10.000.000 de dinars divisés en 2000.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.  
 Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année  
 Régime fiscal : Droit commun  
 Registre de commerce : B 150661997  
 Matricule fiscal : 538 937 C/A/M/000  
 Législation applicable : loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances

Branches exploitées : Toutes branches

Principaux réassureurs : MAPFRE  
 ODYSSEE RE  
 SCOR  
 HANOVER RE  
 CCR  
 ARIG  
 CONVERIUM  
 TUNIS RE

**Conseil d'Administration:**

- M. Mahmoud BEN FARAH : 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. Ali Dhrif BOUZIDI

**Direction Générale :**

- M. Slah MANI : Directeur Général

**Nom et Siège de la société mère qui publie les comptes consolidés :**

La Banque de l'Habitat, 21 Avenue Kheireddine Pacha 1002- Tunis

**2-FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

L'exercice 2007 a connu les faits marquants suivants :

- Augmentation sensible du résultat brut de 20.36%.
- Commencement des travaux de construction du siège de la société au centre urbain nord Tunis.
- Relèvement de la commission de réassurance des traités proportionnels non vie au profit de SALIM.
- Publication du Décret N° 2007-275 du 12 février 2007, modifiant le décret n° 2006-2336 du 28 août 2006, relatif aux modalités d'intervention du fonds de Prévention des Accidents de la Circulation, son mode de fonctionnement, l'assiette et les taux des contributions qui lui sont réservées.
- Publication de l'arrêté du ministre des Finances et du ministre de la santé publique du 11 juin 2007 portant approbation du barème des incapacités permanentes.
- Publication du Décret n° 2007-1487 du 25 juin 2007, portant approbation de la convention qui fixe les droits et obligations des assureurs et de la caisse nationale d'assurance maladie en ce qui concerne le remboursement des montants versés ou exigibles au profit de la victime et résultant des accidents de la circulation revêtant le caractère d'accident de travail.
- Publication du Décret N° 2007-1871 du 17 juillet, fixant le tableau de conversion des rentes et le mode de calcul du capital objet de la conversion.

**3-Principes et méthodes 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.

**4. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

Les états financiers 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 :

**4.1 - 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.

**4.2 - 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 suivantes :

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.

**4.3 - 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 :

#### **- 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.

### **4.4 - 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 de tables de mortalité admises en Tunisie (TD 88-90, TD 88-90 à 70 % et TD 60-64).

Pour chaque produit, les bases techniques utilisées pour le calcul des provisions sont celles qui sont utilisées pour la constitution du tarif.

**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.

**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.

**5. 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 31/12/2007 un montant net de 72 435 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute			Amortissements			VCN 31/12/2007	
	31/12/2006	Reclasse	Acquisition	31/12/2007	31/12/2006	Dotation 2007		31/12/2007
Logiciels	73 074	88 211	11 289	172 574	-64 170	-35 969	-100 139	72 435
Logiciels en cours	88 211	-88 211	-	-	-	-	-	-
	<b>161 285</b>	-	<b>11 289</b>	<b>172 574</b>	<b>-64 170</b>	<b>-35 969</b>	<b>-100 139</b>	<b>72 435</b>

**AC 2- Actifs corporels d'exploitation**

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2007 un montant net de 237 166 DT déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2006	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur Brute au 31/12/2007	Amortissements			Valeur Nette au 31/12/2007
					31/12/2006	Dotations 2007	31/12/2007	
A.A.I.	188 314	8 139	-	196 453	-117 766	-18 826	-136 593	59 860
M. Transp	142 830	27 950	-	170 780	-116 054	-12 875	-128 928	41 852
M. Inform	368 109	59 649	44 016	383 741	-287 817	14 182	-273 635	110 107
M.M.B.	196 316	1 714	-	198 031	-163 059	-9 624	-172 683	25 347
<b>Total</b>	<b>895 569</b>	<b>97 452</b>	<b>44 016</b>	<b>949 005</b>	<b>-684 696</b>	<b>-27 143</b>	<b>-711 839</b>	<b>237 166</b>

**AC3 – Placements :**

Les placements totalisent au 31/12/2007 un montant net de 44 541 851 DT contre un montant de 44 089 984 DT au 31/12/2006 soit une augmentation de 451 867DT et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Terrains et constructions	4 638 644	3 953 232
Participations dans des entreprises liées	5 866 982	5 751 257
Obligations émises par les entreprises liées	70 000	140 000
Autres placements financiers	3 050 000	2 000 000
Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	3 700 180	2 787 869
Obligations et autres titres à revenu fixe	23 423 676	20 203 224
Autres prêts	283 466	239 525
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	3 500 000	9 000 000
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	8 903	14 876
<b>Total</b>	<b>44 541 851</b>	<b>44 089 984</b>

**1- Terrains et constructions**

Les terrains et constructions totalisent au 31/12/2007 un montant net de 4 638 644DT se détaillent comme suit :

Libellé	V Brute au 31/12/2006	Acquisition 2007	Valeur Brute au 31/12/2007	Amortissements			Valeur Nette au 31/12/2007
				31/12/2006	Dotations 2007	31/12/2007	
Terrains Imm K Espace Tunis	424 200	-	424 200	-	-	-	424 200
Imm K Espace Tunis (construction)*	2 422 800	-	2 422 800	242 280	121 140	363 420	2 059 380
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489	-	1 316 489	-	-	-	1 316 489
Immeuble en cours	32 023	117 202	149 225	-	-	-	149 225
Avance sur imm en cours	-	689 350	689 350	-	-	-	689 350
<b>Total</b>	<b>4 195 512</b>	<b>806 552</b>	<b>5 002 064</b>	<b>242 280</b>	<b>121 140</b>	<b>363 420</b>	<b>4 638 644</b>

\* l'immeuble « Bloc k » du complexe immobilier « espace Tunis » a été mis en location en faveur de la « BANQUE DE L'HABITAT » à partir, du 1<sup>er</sup> Janvier 2005 pour le local abritant l'agence située au rez de chaussée et du 1<sup>er</sup> Juillet 2005 pour les autres parties de l'immeuble.

**2- Participations dans des entreprises liées**

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2006	Mvts de l'exercice		Valeur Brute au 31/12/2007	Provisions			Valeur Nette au 31/12/2007
		Acquisitions	Cessions transfert		31/12/2006	Dotations 2007	31/12/2007	
BH	2 322 165	412 504	255 028	2 479 641	-	-	-	2 479 641
BH TECHNOLO	330 000	-	-	330 000	-330 000	-	-330 000	-
M LEASING	800 000	-	-	800 000	-	-	-	800 000
SIFIB	218 376	-	-	218 376	-	-	-	218 376
SIM SICAR	1 800 160	-	-	1 800 160	-226 460	12 961	-213 499	1 586 661
SOPIVEL	320 000	-	-	320 000	-49 041	1	-49 040	270 960
STIMEC	194 350	-	-	194 350	-28 173	-54 713	-82 886	111 464
SGRC	399 880	-	-	399 880	-	-	-	399 880
SMT	49 900	-	-	49 900	-49 900	-	-49 900	-
<b>Total</b>	<b>6 434 831</b>	<b>412 504</b>	<b>255 028</b>	<b>6 592 307</b>	<b>-683 574</b>	<b>-41 751</b>	<b>-725 325</b>	<b>5 866 982</b>

**3- Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises**

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2006	Acquisition/ libération	Cession/tombé	Valeur Nette au 31/12/2007
Emprunt obligataire BH	140000	-	-70 000	70 000
<b>Total</b>	<b>140 000</b>	<b>-</b>	<b>-70 000</b>	<b>70 000</b>

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

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2006	Mvts de l'exercice		Valeur Brute au 31/12/2007	2006	Provisions Dotations 2007		2007	Valeur Nette au 31/12/2007
		Acq. Libération	Cessions/ transfert						
AMEN BANQUE	27 305	2 625	-	29 930	-				29 930
ATB	150 139	-	-	150 139	-				150 139
BNA	43 235	-	-	43 235	-				43 235
ATTIJARI	5 350	-	-	5 350	-				5 350
BTEI	124 300	-	-	124 300	-				124 300
STB	107 000	-	-	107 000	-8 940	7 260	-1 680		105 320
ELECTROSTAR	5 402	-	-	5 402	-334	-518	-852		4 550
SOTUMAG	72 284	-	-	72 284	-6 251	3143	-3108		69 176
STAR	25 500	-	-	25 500	-10 532	10532			25 500
AFRIQUE ASS	32 000	-	-	32 000	-				32 000
ASSURCREDIT	150 000	-	-	150 000	-25 125	-2554	-27 679		122 321
SDA	5 550	1 950	-	7 500	-3 422	643	-2779		4 721
TUNIS RE	731 280	-	-	731 280	-				731 280
KARTHAGO	71 900	-	7 478	64 422	-				64 422
JNAINET HAMM	203 439	-	203 439	-	-				-
SICAV BHP	637 539	-	-	637 539	-				637 539
SICAV BHO	450 249	100 148	-	550 396	-				550 396
PLACEMENT EN FCP		1 000 000		1 000 000					1 000 000
<b>Total</b>	<b>2 842 472</b>	<b>1 102 098</b>	<b>210 917</b>	<b>3 736 278</b>	<b>-54 604</b>	<b>18 506</b>	<b>-36 098</b>		<b>3 700 180</b>

**5- Obligations et autres titres à revenu fixe**

Libellé	Valeur au 31/12/2006	Souscription+plus valeur de souscription	Rembours- ement+cout d'acquisition	Provisions au 31/12/2007	Valeur nette au 31/12/2007
- Emprunt obligataire BATAM	500 000	-	-	500 000	-
- Emprunt obligataire ATL 1	200 000	-	200 000	-	-
- Emprunt obligataire ATL 2	140 000	-	70 000	-	70 000
- Emp. obligataire OF. DES CEREALES	500 000	-	100 000	-	400 000
- Emprunt obligataire CIL 1	180 000	-	60 000	-	120 000
- Emprunt obligataire CIL 2	80 000	-	20 000	-	60 000
- Emp. oblig. GENERAL LEASING 1	180 000	-	60 000	-	120 000
- Emp. oblig. GENERAL LEASING 2	250 000	-	50 000	-	200 000
- Emprunt obligataire EL MOURADI	1 200 000	-	300 000	-	900 000
- Emprunt obligataire SOTUVER	400 000	-	-	-	400 000
- Emprunt obligataire STAR	400 000	-	-	-	400 000
- Emprunt obligataire Immobilière l'avenue	1 000 000	-	-	-	1 000 000
- Emprunt obligataire Tunisie leasing	400 000	-	100 000	-	300 000
- Emprunt obligataire BTKD	500 000	-	100 000	-	400 000
- Emprunt obligataire EL WIFAK	1 250 000	-	250 000	-	1 000 000
- Emprunt obligataire STAR	156 000	-	-	-	156 000
- Emprunt obligataire STAR		-	1 000 000	-	1 000 000

- Emprunt obligatoire STAR	-	500 000	-	-	500 000
- BTA ECHEANCE JUIN 2008	711 384	-	7 900	-	703 484
- BTA ECHEANCE MARS 2009	4 493 961	2 470	-	-	4 496 431
- BTA ECHEANCE AVRIL 2010	6 623 048	-	38 734	-	6 584 314
- BTA ECHEANCE AVRIL 2014	1 538 829	-	5 100	-	1 533 730
- BTA ECHEANCE AVRIL 2015	-	3 090 000	10 284	-	3 079 716
<b>Total</b>	<b>20 703 222</b>	<b>4 592 470</b>	<b>1 372 018</b>	<b>500 000</b>	<b>23 423 675</b>

**6 - Autres prêts**

Libellé	Valeur nette au 31/12/2006	Prêts accordés en 2007	Remboursement en 2007	Valeur nette au 31/12/2007
- Prêt au personnel (FAS)	238 525	90 986	52 146	277 367
- Autres dépôts	1 000	5 100	-	6 100
<b>Total</b>	<b>239 525</b>	<b>96 086</b>	<b>52 146</b>	<b>283 466</b>

**7- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers**

Libellé	Valeur nette au 31/12/2006	Souscriptions en 2007	Rachats en 2007	Valeur nette au 31/12/2007
- Billet de trésorerie (*)	2 000 000	2 600 000	2 600 000	2 000 000
- Certificat de dépôt	7 000 000	82 000 000	87 500 000	1 500 000
<b>Total</b>	<b>9 000 000</b>	<b>84 600 000</b>	<b>90 100 000</b>	<b>3 500 000</b>

**8 - Autres dépôts**

Le poste « Autres dépôts » totalise, au 31/12/2007, un montant total de 3 050 000 DT représentant 3 050 000 des fonds à capital risque gérés par la société « SIM-SICAR », et se détaillant comme suit :

- 480 000 DT placé par la société « SIM-SICAR » dans le capital de la société « SOTACIB » (dans le cadre de la privatisation de la société « SOTACIB »).
- 2 570 000 Dinars en titres « SICAV BHO ».

**9- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**

Libellé	Valeur nette au 31/12/2006	Libération En 2007	Constitution en 2007	Valeur nette au 31/12/2007
Tunis- ré	14 876	14 876	8 903	8 903
<b>Total</b>	<b>14 876</b>	<b>14 876</b>	<b>8 903</b>	<b>8 903</b>

**AC 5 - Part des réassureurs dans les provisions techniques**

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 31/12/2007 un montant de 3 823 901 DT contre 3 315 219 DT en 2006 soit une augmentation de 508 682DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant net au 31/12/2007	Montant net au 31/12/2006	Variation
- Provisions pour primes non acquises	1 349 151	1 198 266	150 885
- Provisions d'assurances vie	-	12 938	-12 938
- Provisions pour sinistres vie	1 030 825	800 493	230 332
- Provisions pour sinistres non vie	1 443 925	1 303 522	140 403
<b>Total</b>	<b>3 823 901</b>	<b>3 315 219</b>	<b>508 682</b>

**AC 6 – Créances**

Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	au 31/12/2007	au 31/12/2006	
- Primes acquises et non émises	-	-	-
- Créances nées d'opérations d'assurances directes (*)	8 806 792	7 645 754	1 161 039
- Personnel	16 295	17 681	-1 386
- Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	488 623	564 351	-75 728
<b>Total</b>	<b>9 311 710</b>	<b>8 227 786</b>	<b>1 083 924</b>

(\*) Le poste Créances nées d'opérations d'assurances directes se détaille comme suit :

Libellé	Créances courantes	Créances contentieuses	Provisions créances	Montant Net
	au 31/12/2007	Au 31/12/2007	au 31/12/2007	au 31/12/2007
- créances affaires directes (**)	7 077 758	270 316	426 885	6 921 189
- créances agents généraux	920 794	639 898	497 545	1 063 147
- créances courtiers d'assurances	427 768	82 101	40 464	469 405
-Compte courant agents généraux	592 601	-	270 686	321 915
-Compte courant courtiers	31 137	-	-	31 137
<b>Total</b>	<b>9 050 058</b>	<b>992 315</b>	<b>1 235 580</b>	<b>8 806 793</b>

A noter que pour l'exercice 2007, la société « Assurances SALIM » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 1 235 580DT.

(\*\*) Les créances nées d'opérations d'assurances directes concernent principalement les relations suivantes :

Relation	Montant
- Créances BH	5 773 159
- Créances SNIT	284 800
- BMA	33 950
- Groupe Chimique Tunisien	87 446

**AC 7 - Autres éléments d'actifs**

Le poste « Autres Eléments d'Actifs » totalise, au 31/12/2007, un solde de 2 440 270 DT contre un solde de 1 770 858 DT au 31/12/2006 et s'analyse comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	au 31/12/2007	au 31/12/2006	
- Comptes Banque de l'Habitat	783 698	829 510	-45 812
- Caisse	137	200	-63
- Chèques impayés et autres	36 400	19 895	16 505
- Charges reportées	-	129 353	-129 353
-Frais d'acquisitions reportées	182 261		182 261
- Produits à recevoir	1 073 629	620 163	453 466
- Autres	364 144	171 737	192 407
<b>Total</b>	<b>2 440 270</b>	<b>1 770 858</b>	<b>669 411</b>

**II) NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN****CP - Capitaux propres**

A la date du 31/12/2007, le capital social s'élève à 10 MDT composé de 2 000 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité. Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2006	Affectations et imputations	Dividende	Résultat de l'exercice	Solde au 31/12/2007
- Capital social	10 000 000	-	-	-	10 000 000
- Réserves légales	590 014	105 119	-	-	695 133
- Réserves extraordinaires	859 500	500 000	-	-	1 359 500
- Fonds social	409 779	97 328	-	-	507 107
- Report à nouveau	275	1 984	-	-	2 259
- Résultat de la période	2 102 103	-702 378	-1400000	2 565 909	2 565 909
<b>Total</b>	<b>13 961 671</b>	<b>704 431</b>	<b>-1 400 000</b>	<b>2 565 909</b>	<b>15 129 908</b>

**Résultat de l'exercice**

Le résultat brut de l'exercice 2007 est de 3 119 999 DT soit une augmentation par rapport à 2006 de 20%.

Le résultat net de l'exercice 2007 est de 2 565 909 DT soit une augmentation par rapport à 2006 de 22%.

Libellé	Montant au 31/12/2007	Montant au 31/12/2006	Variation	%
Résultat brut	3 119 999	2 592 138	527 861	20%
Impôts sur les sociétés	-554 090	-490 035	-64 055	13%
Résultat net (*)	2 565 909	2 102 103	463 806	22%

(\*) Un montant de 935 000 DT sera affecté en réserves extraordinaires suite au projet d'affectation de bénéfices dont 877 000 DT seront réservés dans l'attente de la vérification du doute sur l'insuffisance de la provision mathématique du produit Dhamen dégagée par les services de contrôle du Comité Général des Assurances (cf : Lettre du 4/4/2008) .

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

Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 150 229DT.

**PA 3 - Provisions techniques brutes**

Les provisions techniques de l'exercice totalisent 38 645 360DT contre 36 264 037 DT en 2006 soit une augmentation de 2 381 323 DT. Ces provisions se répartissent comme suit :

**1 - Les provisions pour primes non acquises non vie**

Totalisent 9 699 776DT en 2007 contre 10 639 158 DT en 2006 soit une variation de 939 383DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	au 31/12/2007	au 31/12/2006	
- Engineering	6 747 193	7 070 607	-323 414
- Automobile	2 423 350	3 062 879	-639 529
- ARD	150 988	171 653	-20 665
- Incendie	344 609	270 152	74 457
- Transport	33 636	63 868	-30 232
<b>Total</b>	<b>9 699 776</b>	<b>10 639 159</b>	<b>-939 383</b>

**2 - Les provisions pour assurances vie (provisions mathématiques vie)**

Totalisent au 31/12/2007 9 425 740 DT contre 7 551 287 DT au 31/12/2006 soit une augmentation de 1 874 453 DT.

**3 - Les provisions pour sinistres vie** au 31/12/2007 sont évaluées à 4 531 527DT contre 3 646 340 DT en 2006 soit une augmentation de 885 186 DT.

**4 - Les provisions pour sinistres non vie** totalisent au 31/12/2007 un montant de 14 305 034 DT contre 13 723 492 DT en 2006 soit une augmentation de 581 542 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	au 31/12/2007	au 31/12/2006	
- Engineering	1 860 710	1 259 387	601 323
- Automobile	10 502 380	10 229 113	273 267
- ARD	432 124	831 929	-399 805
- Incendie	309 407	373 341	-63 934
- Transport	19 163	46 200	-27 037
- Assurance groupe maladie	1 181 250	983 522	197 728
<b>Total</b>	<b>14 305 034</b>	<b>13 723 492</b>	<b>581 542</b>

**5 -Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes ( vie)** présentent un solde de 16 903 DT détaillé comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	au 31/12/2007	au 31/12/2006	
- PPB VIE	16 903	7 057	9 846
<b>Total</b>	<b>16 903</b>	<b>7 057</b>	<b>9 846</b>

**5 -Autres provisions techniques ( vie)** qui sont constituées de provisions pour annulation de primes vie et présentant un solde de 90 000 DT.

**6 -Autres provisions techniques (non vie)** qui sont constituées de provisions pour annulation de primes non vie et provisions pour risques en cours présentant un solde de 576 381 DT.

**PA 5 - Dettes pour dépôt en espèces reçus des cessionnaires**

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 31/12/2007 à 2 307 197 DT contre 1 953 888 DT au 31/12/2006 soit une augmentation de 353 309DT.

**PA 6 - Autres dettes**

Le solde du poste autres dettes s'élève au 31/12/2007 à 3 999 430 DT (y compris la commission de la « BH » sur contrat collectif vie d'un montant de 3 009 889 DT) contre 5 388 345 DT (y compris la Participation Bénéficiaire « BH » sur contrat collectif vie d'un montant de 3 901 559 DT) au 31/12/2006, soit une diminution de 1 388 915 DT.

**PA 7 - Autres passifs**

Le solde du poste « Autres passifs » s'élève au 31/12/2007 à 195 208 DT contre 123 671 DT au 31/12/2006, soit une augmentation de 71 537 DT.

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

Le poste « Primes acquises » de l'exercice totalise 10 812 781 DT pour l'année 2007 contre 9 973 043 DT en 2006 soit une augmentation de 839 739 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au	Montant au 31/12/2006	Variation
- Primes émises nettes d'annulations et ristournes	11 839 884	10 964 332	875 552
- Primes à annuler	-10 000	-40 341	30 341
- Variation des primes acquises non émises	-	- 317 488	317 488
- Acceptations	9 679	1 207	8 472
<b>Sous-total</b>	<b>11 839 563</b>	<b>10 607 710</b>	<b>1 231 853</b>
- Primes cédées	-1 026 781	-634 667	-392 114
<b>Total</b>	<b>10 812 781</b>	<b>9 973 043</b>	<b>839 739</b>

### PRV2 - Produits des placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 31/12/2007 un montant de 2 750 272DT. 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) :

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

Soit :

- Provisions techniques vie	14 064 170
- Provisions techniques non vie	24 581 190
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	51 209 359
- Produits des placements globaux	2 750 272

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 755 336 DT pour l'exercice 2007 contre un montant 511 197 DT au titre de l'exercice 2006.

### CHV1 - Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 2 430 870 DT pour l'exercice 2007 contre 2 140 151 DT au titre de l'exercice 2006, soit une augmentation de 290 719DT, répartie comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006	Variation
Sinistres payés	-2 253 127	-1 727 985	-525 142
Part des réassureurs dans les sinistres	477 110	391 377	85 733
Variation des provisions pour sinistres	-885 186	-901 309	16 123
Part des réassureurs dans la variation des prov. pour sinistres	230 333	97 766	132 567
<b>Total</b>	<b>-2 430 870</b>	<b>-2 140 151</b>	<b>-290 719</b>

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise une charge de 1 884 299 DT pour l'exercice 2007 contre 1 128 304 DT en 2006, soit une augmentation de charge d'un montant de 755 995DT.

**CHV3 - Participations aux bénéfiques et ristournes**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2007 à 0 DT contre 3 933 665 DT en 2006, et se détaille comme suit :

Libellé	Montant au 31/12/2007	Montant au 31/12/2006	Variation
- Participations aux bénéfiques servies	-	-3 933 665	3 933 665
<b>Total</b>	-	<b>-3 933 665</b>	<b>3 933 665</b>

**CHV4 - Frais d'exploitation**

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies à la BH sur des contrats collectifs vie et aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant de 4 699 769 DT en 2007 contre 39 026 DT en 2006.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie et non vie) de 3 409 055 DT.

La part attribuée au compte de résultat technique vie en 2007 est de 846 030 DT contre 750 849 DT en 2006, soit une augmentation 95 182 DT.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des exercices 2006 et 2007 a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	Exercice 2007		Exercice 2006	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
- Effectif	17%	83%	17%	83%
- Salaires	18%	82%	18%	82%
- Chiffre d'affaires	50%	50%	43%	57%

Dans la même rubrique frais d'exploitation, figurent les commissions reçues des réassureurs en 2007 pour un montant de 79 542 DT contre 49 957 DT en 2006.

**CHV9 - Charges des placements**

Le compte charges des placements global dégage un montant de 32 369 DT en 2007 contre 43 665 DT en 2006, soit une diminution de 11 296DT.

La charge de gestion des placements pour un montant de 32 369 DT en 2007 contre 28 412 DT en 2006 qui provient des intérêts servis sur dépôts aux réassureurs en assurances vie.

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire en 2007 de 1 923 645 DT contre 2 598 804 DT en 2006.

**2) ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE****PRNV1 - Primes acquises**

Le solde du poste prime acquis s'élève au 31/12/2007 à 10 930 216 DT contre 12 174 669 en 2006, soit une diminution de 1 244 453 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
- Primes émises	11 777 934	14 264 731	-2 486 797
- Acceptations	177 419	265 347	-87 928
- Variation des primes émises non acquises	954 687	309 207	645 480
- Variation des primes émises non acquises sur acceptation	-15 305	62 246	-77 551

- Primes à annuler	-6 153	-87 815	81 662
<b>Sous-total 1</b>	<b>12 888 582</b>	<b>14 813 716</b>	<b>-1 925 134</b>
- Primes cédées	-2 109 251	-2 921 982	812 731
- Part des réassureurs dans la variation des PENA	150 885	282 308	-131 423
- Participation aux bénéficiaires sur cession		627	-627
<b><u>Total</u></b>	<b><u>10 930 216</u></b>	<b><u>12 174 669</u></b>	<b><u>-1 244 453</u></b>

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

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 31/12/2007 un montant de 2 750 272 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 Arrêté du Ministère des Finances du 26-06-2000) :

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

Soit :

- Provisions techniques vie	14 064 170
- Provisions techniques non vie	24 581 190
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	51 209 359
- Produits des placements globaux	2 750 272

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 1 320 168 DT pour l'exercice 2007 contre un montant de 1 131 567 DT au titre de l'exercice 2006.

### CHNV1 : Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 8 853 492 DT pour l'année 2007 contre 11 342 782 DT au titre de l'exercice 2006, soit une diminution de 2 489 290 DT, répartie comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	31/12/2007	au 31/12/2006	
Sinistres payés	-8 760 374	-7 377 026	-1 383 348
Part des réassureurs dans les sinistres	348 022	368 945	-20 923
Variation des provisions pour sinistres	-581 542	-4 863 838	4 282 296
Part des réassureurs dans la variation pour sinistres	140 402	529 137	-388 735
<b><u>Total</u></b>	<b><u>-8 853 492</u></b>	<b><u>-11 342 782</u></b>	<b><u>2 489 290</u></b>

### CHNV2 - Variations des autres provisions techniques

Les autres provisions techniques (non vie) sont constituées des provisions pour risques en cours et détaillées comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Provisions pour risques en cours Automobile	46 475	395 109	-348 634
<b><u>Total</u></b>	<b><u>46 475</u></b>	<b><u>395 109</u></b>	<b><u>-348 634</u></b>

### CHNV3 - Participations aux bénéficiaires et ristournes

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2007 à 101 770 DT contre 131 842 DT en 2006, et se détaille comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	au 31/12/2007	au 31/12/2006	
- Participations aux bénéfécies servies	-101 770	-131 842	30 072
<b>Total</b>	<b>-101 770</b>	<b>-131 842</b>	<b>30 072</b>

#### **CHNV4 - Frais d'exploitation**

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » et qui totalisent un montant de 672 373 DT en 2007 contre 788 947 DT en 2006.

Le poste « frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie et non vie) de 3 409 055DT.

La part attribuée au compte de résultat technique non vie en 2007 est de 2 501 533 DT contre 2 741 326 DT en 2006, soit une diminution de 239 793 DT.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des exercices 2006 et 2007 a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	Exercice 2007		Exercice 2006	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
- Effectif	17%	83%	17%	83%
- Salaires	18%	82%	18%	82%
- Chiffre d'affaires	50%	50%	43%	57%

Dans la même rubrique frais d'exploitation figure la commission reçue des réassureurs en 2007 pour un montant de 465 107 DT contre 566 573 DT en 2006.

**Le compte de résultat non vie dégage un résultat bénéféciaire de 632 798 DT en 2007 contre un résultat défécitaire de 736 978 DT en 2006.**

### 3) ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat comparatif se présente comme suit :

Poste	2007	2006	Variation
<b>Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie</b>	632 798	-736 978	1 369 776
<b>Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie</b>	1 923 645	2 598 804	-675 159
<b>Produits des placements</b>	1 994 935	1 668 807	326 128
<b>charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)</b>			
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-49 719	-42 223	-7 496
Correction des valeurs sur placements	-61 492	235 295	-296 787
Pertes provenant de la réalisation des placements		-	-
<b>Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie</b>	-1 320 168	-1 131 567	-188 601
<b>Autres produits non techniques</b>		-	
<b>Impôts sur le résultat</b>	-554 090	-490 035	-64 055
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>2 565 909</b>	<b>2 102 103</b>	<b>463 806</b>

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou Moins- value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers				
en cours	5 002 064	4 638 644	4 638 644	363 420
Actions et autres titres à revenu variable				
autres que les parts d' OPCVM	9 210 650	8 449 227	8 449 227	761 423
Parts d' OPCVM détenant uniquement				
des titres à revenu fixe	550 396	550 396	550 396	-
Autre parts d' OPCVM	637 539	637 539	637 539	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	23 923 676	23 423 676	23 423 676	500 000
Prêts hypothécaires	3 050 000	3 050 000	3 050 000	-
Dépôt auprès des entreprises cédantes	283 466	283 466	283 466	-
Autres dépôts	8 903	8 903	8 903	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	3 500 000	3 500 000	3 500 000	-
<b>Total</b>	<b>46 166 694</b>	<b>44 541 851</b>	<b>44 541 851</b>	<b>1 624 843</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à				
la représentation des provisions techniques	38 645 360	38 645 361	38 645 362	-

## C3-ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER

	2003	2004	2005	2006	2007
<b>Inventaire 2005</b>					
Règlements cumulés	4 905 107	4 483 831	4 211 033		
Provisions pour sinistres	738 235	2 355 181	6 062 825		
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>5 643 342</b>	<b>6 839 012</b>	<b>10 273 859</b>		
Primes acquises	14 742 914	18 151 651	20 477 314		
% sinistres / primes acquises	38%	38%	50%		
	2003	2004	2005	2006	2007
<b>Inventaire 2006</b>					
Règlements cumulés	5 257 384	5 273 933	6 300 882	6 068 474	
Provisions pour sinistres	426 813	1 873 473	4 877 249	9 507 886	
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>5 684 197</b>	<b>7 147 406</b>	<b>11 178 131</b>	<b>15 576 360</b>	
Primes acquises	14 742 914	18 151 651	20 477 314	25 421 426	
% sinistres / primes acquises	39%	39%	55%	61%	
	2003	2004	2005	2006	2007
<b>Inventaire 2007</b>					
Règlements cumulés	5 551 764	5 970 652	8 524 048	8 642 090	5 225 619
Provisions pour sinistres	1 416 614	3 081 726	8 290 299	13 407 260	9 326 079
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>5 684 197</b>	<b>7 147 406</b>	<b>11 178 131</b>	<b>15 576 360</b>	<b>14 551 698</b>
Primes acquises	14 742 914	18 151 651	20 477 314	25 421 426	24 725 144
% sinistres / primes acquises	39%	39%	55%	61%	59%

## C4-VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS

	Les placements dans les entreprises liées	Autres placements	Total
Revenu des placements immobiliers	242 270	-	242 270
Revenu des participations	156 013	158 295	314 308
Revenu des autres placements	139 187	1 744 788	1 883 975
Autres revenus financiers (commissions, honoraires)	290 341	18 858	309 199
<b>Total des produits de placements</b>	<b>827 811</b>	<b>1 921 941</b>	<b>2 749 752</b>

Intérêts	-	-	-
Frais externes (pertes sur réalisation)	-	<b>82 088</b>	<b>82 088</b>
Autres frais (ajustement sur valeur)	-	-	-
<b>Total des charges de placements</b>	-	-	-

## 5-RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	11 388 695	410 570	40 297	11 839 562
Charges de prestations	3 044 916	78 397	15 000	3 138 313
Charges des provisions d'assurance vie	1 301 739	549 521	33 039	1 884 299
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)				
<b>Solde de souscription</b>	<b>7 042 040</b>	<b>-217 348</b>	<b>-7 742</b>	<b>6 816 950</b>
Frais d'acquisition	4 699 769	-	-	4 699 769
Frais d'acquisition reportés	-182 261	-	-	-182 261
Autres charges de gestion nettes	803 729	16 921	25 381	846 031
<b>Charge d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>5 321 237</b>	<b>16 921</b>	<b>25 381</b>	<b>5 363 539</b>
Produits nets de placements	28 056	550 318	144 593	722 967
Participation aux résultats et intérêts techniques	-	-	-	-
<b>Solde financier</b>	<b>28 056</b>	<b>550 318</b>	<b>144 593</b>	<b>722 967</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	1 026 781	-	-	1 026 781
Part des réassureurs dans les charges de prestations	477 110	-	-	477 110
Part des réassureurs dans les charges de provisions	230 333	-	-	230 333
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	12 938	-	-	12 938
Commissions reçues des réassureurs	79 542	-	-	79 542
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>252 734</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>252 734</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>1 496 125</b>	<b>316 049</b>	<b>111 470</b>	<b>1 923 645</b>
<b>Informations complémentaires</b>	-	-	-	-
Montant des rachats	-	28 620	-	-
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-	-	-	-
Provisions techniques brutes à la clôture	7 506 481	1 775 678	143 581	9 425 740
Provisions techniques brutes à l'ouverture	6 204 742	1 236 003	110 542	7 551 287
<b>A déduire</b>				
Provisions devenues exigibles	-	-	-	-

**C6-RESULTAT TECHNIQUE NON VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE**

	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	Total
Primes acquise	6 040 933	465 623	1 233 452	1 376 669	251 858	3 520 048	12 888 583
Primes émises	5 401 404	444 958	1 307 909	1 053 255	221 626	3 520 048	11 949 200
Variation des primes non acquises	639 529	20 665	-74 457	323 414	30 232		939 383
Charges de prestation	-5 037 196	-92 184	-23 082	-678 337	-13 030	-3 451 611	-9 295 440
Prestations et frais payés	-4 810 406	-491 989	-87 015	-77 014	-40 066	-3 253 884	-8 760 374
Charges des provisions pour prestations diverses	-226 790	399 805	63 934	-601 323	27 037	-197 728	-535 065
<b>Solde de souscription</b>	<b>1 003 737</b>	<b>373 439</b>	<b>1 210 370</b>	<b>698 332</b>	<b>238 828</b>	<b>68 437</b>	<b>3 593 142</b>
Frais d'acquisition	-410 546	-57 071	-64 971	-101 896	-36 163	-1 727	-672 373
Autres charges de gestion nettes	-1 096 913	-279 247	-159 652	-319 238	-104 036	-542 449	-2 501 533
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-1 507 459</b>	<b>-336 318</b>	<b>-224 623</b>	<b>-421 134</b>	<b>-140 199</b>	<b>-544 176</b>	<b>-3 173 906</b>
Produits nets de placements	714 345	36 934	38 048	464 017	3 613	63 212	1 320 169
Participation aux résultats		-5 053	-59 073	-29 616	-8 028		-101 770
<b>Solde financier</b>	<b>714 345</b>	<b>31 881</b>	<b>-21 025</b>	<b>434 401</b>	<b>-4 415</b>	<b>63 212</b>	<b>1 218 398</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	-500 335	-232 687	-471 545	-629 163	-124 638	-	-1 958 367
Part des réassureurs dans les prestations payées	239 530	14 724	35 969	42 554	15 245	-	348 022
Part des réassureurs dans les charges de provisions	127 417	38 168	57 942	-55 954	-27 172	-	140 401
Commissions reçues des réassureurs	28 224	50 572	160 633	192 167	33 511	-	465 107
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-105 163</b>	<b>-129 223</b>	<b>-217 003</b>	<b>-450 394</b>	<b>-103 052</b>	<b>-</b>	<b>-1 004 835</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>105 460</b>	<b>-60 221</b>	<b>747 717</b>	<b>261 207</b>	<b>-8 835</b>	<b>-412 528</b>	<b>632 798</b>

	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	Total
<b>Informations complémentaires</b>							
Provisions pour primes non acquises clôture	2 423 350	150 988	344 609	6747193	33 636	-	9 699 776
Provisions pour primes non acquises ouverture	3 062 879	171 653	270 152	7 070 607	63 868	-	10 639 159
Provisions pour sinistres à payer à la clôture*	10 502 378	432 124	309 407	1 860 710	19 163	1 181 250	14 305 032
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture*	10 520 060	831 929	373 341	1 259 387	46 200	983 522	14 014 439
Autres provisions techniques clôture							
Autres provisions techniques ouverture	46 475	-	-	-	-	-	46 475
<b>A déduire :</b>							
Provisions devenues	-	-	-	-	-	-	-

**C7-PARTICIPATION BENEFICIAIRES DES ASSURES DANS LA BRANCHE VIE**

	2003	2004	2005	2006	2007
<b>Participation aux résultats</b>					
- Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)	3 229 154	3 810 440	3 009 210	3 901 559	23 927
- Variation de la provision pour participation aux bénéficiaires	1 000	6 097	1 078	5 000	9 847
<b>Participation aux résultats des contrats d'assurances vie</b>					
- Provisions mathématiques moyennes	5 138 252	5 467 347	6 118 423	6 766 236	8 488 513
- Montant minimum de participation	3 230 154	3 816 537	3 010 288	3 906 559	33 774
- Montant effectif de la participation bénéficiaire	3 230 154	3 816 537	3 010 288	3 906 559	33 774

**C8-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE**

	Total
Primes	11 839 562
Charges de prestations	3 138 313
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-1 884 299

<b>Solde de souscription</b>	<b>6 816 950</b>
Frais d'acquisition	4 699 769
Autres charges de gestion nettes	663 769
<b>Charge d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>5 363 538</b>
Produits nets de placements	755 336
Participation aux résultats et intérêts techniques	-32 369
<b>Solde financier</b>	<b>722 967</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	1 026 781
Part des réassureurs dans les charges de prestations	477 110
Part des réassureurs dans les charges de provisions	230 333
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	12 938
Commissions reçues des réassureurs	79 542
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>252 734</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>1 923 645</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Montant des rachats	<b>28 620</b>
Intérêts techniques bruts de l'exercice	

**C9-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON VIE**

	<b>Total</b>
Primes acquises	12 888 583
Primes émises	11 949 200
Variation des primes non acquises	939 383
Charges de prestation	-9 295 439
Prestations et frais payés	-8 760 374
Charges des provisions pour prestations diverses	-535 065
<b>Solde de souscription</b>	<b>3 593 142</b>
Frais d'acquisition	-672 373
Autres charges de gestion nettes	-2 501 533
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-3 173 906</b>
Produits nets de placements	1 320 169
Participation aux résultats	-101 770
<b>Solde financier</b>	<b>1 218 398</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	-1 958 367
Part des réassureurs dans les prestations payées	348 022
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	140 403
Commissions reçues des réassureurs	465 107
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-1 004 835</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>632 798</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Provisions pour primes non acquises clôture	-9 699 776
Provisions pour primes non acquises ouverture	10 639 158
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	-14 305 034
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	13 723 492
Autres provisions techniques clôture	576 381
Autres provisions techniques ouverture	616 703
<b>A déduire :</b>	
Provisions devenus exigibles	-

**NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :****1- flux de trésorerie liés à l'exploitation : 1 742 913 D**

## 1-1 encaissements des primes reçues des assurés :

Il s'agit des encaissements sur :

- affaires directes pour 16 513 699 D
- affaires agents généraux pour 4 770 566 D
- affaires courtiers pour 905 166 D

## 1-2 sommes versées pour paiement des sinistres

Il s'agit des décaissements pour paiements des sinistres soit :

- règlements sinistres pour 10 829 398 D
- règlements rachats capitaux pour 33 720 D
- encaissements recours sur sinistres 573 576D

## 1-3 décaissements des primes pour les cessions

il s'agit de sommes versées aux réassureurs pour un montant de 2 352 621 D

## 1-4 encaissement des sinistres pour les cessions

il s'agit de sommes perçues des réassureurs pour un montant de 130 028 D

## 1-5 sommes versées aux fournisseurs et au personnel

- sommes versées au personnel s'élèvent à 1 130 712 D
- sommes versées aux fournisseurs s'élèvent à 1 913 816D

## 1-6 sommes versées pour participation aux bénéfices pour un montant de total de 5 275 411 D

## 1-7 taxes sur les assurances versées au trésor

- la taxe sur les assurances s'élève à 2 601 789 D

## 1-8 produits financiers reçus

Encaissements intérêts, dividendes, jetons de présence, et autres produits financiers pour un montant total de 3 093 259 DT.

**2- - flux de trésorerie liés aux activités d'investissements : - 442 876 D**

- encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles pour 520D.
- encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles pour 106 433D.
- décaissement sur acquisitions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 91 886 963 D
- encaissements sur cessions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 91 550 000 D

**2- flux de trésorerie liés aux activités de financement : -1 451 925 D**

Il s'agit de dividendes et autres distributions pour un montant de 1 451 925D

**3- variation de trésorerie : 45 976 D****4- trésorerie de début d'exercice : 829 810 D****5- trésorerie de fin d'exercice : 783 835 D**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007.**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « ASSURANCES SALIM » tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

**1 - Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la société « ASSURANCES SALIM » au 31 Décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. A l'exception des points évoqués ci-après, nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

La société « ASSURANCES SALIM » a constaté les provisions mathématiques du contrat « Dhamen » conclu avec la « BANQUE DE L'HABITAT » en se référant à la fiche d'actuaire déposée en date du 02 Septembre 2006. Lors d'un contrôle préliminaire, le Comité Général des Assurances a procédé à l'estimation des provisions mathématiques se rapportant au produit « Dhamen » sur une base individuelle contrat par contrat. Il en résulte de cette estimation une insuffisance de provisions pour un montant de 877 000 Dinars telle que notifiée par lettre du Ministre des Finances en date du 04 Avril 2008.

De même, le Comité Général des Assurances a recommandé, dans la même correspondance, la révision de la fiche technique relative au dit contrat après avoir consulté des experts actuaires en la matière. La société « ASSURANCES SALIM » est appelée à informer le Comité Général des Assurances des résultats de cette consultation, afin de s'assurer des bases retenues pour le calcul des provisions et l'accomplissement des procédures de dépôt exigées.

Nous estimons ainsi, que le résultat de l'exercice se trouve majoré à concurrence du montant de cette insuffisance.

A notre avis et sous réserve du point ci-dessus mentionné, les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « ASSURANCES SALIM » ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant :

- La société « ASSURANCES SALIM » a conclu des conventions collectives d'assurance prévoyance-retraite à adhésion individuelle. La provision mathématique relative à ces conventions, soit 1 126 918 Dinars au 31 Décembre 2007 contre 703 427 Dinars au terme de l'exercice 2006, a été déterminée sur la base de la fiche d'actuaire du produit prévoyance-retraite moyennant certains aménagements des bases techniques.

## 2 - Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2007.

Nous avons aussi, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société « ASSURANCES SALIM » à la réglementation en vigueur.

Il est à signaler, en outre, que les actifs admis en représentation des provisions techniques ne sont pas gérés selon le principe de cantonnement tel que prévu par l'article 30 de l'Arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Nous ne sommes, donc, pas en mesure de nous prononcer sur le respect par la société « ASSURANCES SALIM » des conditions de représentation des provisions techniques telles que prévues par l'article 31 de l'Arrêté sus-indiqué.

Nous devons, aussi, noter que la société « ASSURANCES SALIM » détient, à la date du 31 Décembre 2007, une participation de 1,23 % du capital de la « Banque de l'Habitat », elle-même détenant 30% 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 %.

Tunis le 05 Avril 2008

**CMC – DFK International**  
Chérif BEN ZINA

**HBL International - GSAuditing**  
Ghazi HANTOUSS

### **RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007.**

En application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer des conventions soumises aux dispositions des dits articles :

**1/** La société « ASSURANCES SALIM » a souscrit le 29 Décembre 2007 à un billet de trésorerie de deux million de Dinars émis par la société « MODERN LEASING » (filiale du groupe « BANQUE DE L'HABITAT ») à échoir dans 180 jours et qui est rémunéré à un taux annuel de 6,5%. Le taux de commission de placement hors taxes effectivement appliqué en faveur de la « BANQUE DE L'HABITAT » s'élève à 0,01% sur le montant du billet de trésorerie.

**2/** La société « ASSURANCES SALIM » loue à la « BANQUE DE L'HABITAT » l'immeuble K du complexe immobilier « Espace Tunis » à partir du 1<sup>er</sup> Janvier 2005 pour le local abritant l'agence située au rez de chaussée et du 1<sup>er</sup> Juillet 2005 pour les autres parties de l'immeuble. Le produit de la location au titre de l'exercice 2007 s'élève à 242 270 Dinars hors taxes.

**3/** La société « ASSURANCES SALIM » a conclu avec la société « SIM SICAR » (filiale du groupe « BANQUE DE L'HABITAT ») trois convention de gestion de fonds à capital risque pour un montant global de 3 050 000 Dinars. La société « SIM SICAR » (filiale du groupe « BANQUE DE L'HABITAT ») perçoit, une rémunération annuelle fixe de 1% hors taxes sur ce fonds, une commission de performance de 15% assise sur les dividendes et les plus-values de cession et une commission de placement de 10% sur les intérêts de placements des fonds disponibles.

**4/** Au cours de l'exercice 2007 la société a conclu avec la société « SIFIB-BH » une convention qui porte sur les opérations suivantes :

- Tenir à jour le registre des actionnaires et des transferts relatifs aux actions de la société « ASSURANCES SALIM »
- Assurer toutes les opérations traditionnelles se rapportant aux valeurs mobilières (souscription, émission et attribution d'action gratuite) pour le compte de la société « ASSURANCES SALIM »

- Préparer la liste nominative des actionnaires pour la tenue des Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires.
- Fournir tous les documents et les informations nécessaires aux Commissaires aux Comptes de la société « ASSURANCES SALIM ».

Les services accomplis par la société « SIFIB-BH » sont rémunérés par une rétribution forfaitaire de 3 000 Dinars hors taxes.

**5/** Au cours de l'exercice 2007, la société « ASSURANCES SALIM » a conclu avec la société « SOPIVEL » une convention qui porte sur la réalisation d'une mission de maîtrise d'ouvrage délégué pour le projet de construction d'un immeuble à usage de bureaux et de commerce.

**6/** Au cours de l'exercice 2007, la Convention de la participation bénéficiaire conclue avec la société « BANQUE DE L'HABITAT » relative au contrat collectif décès a fait l'objet d'un avenant ramenant le taux de la participation bénéficiaire de 70% à 83,50 %. Par ailleurs, il a été convenu entre les parties de convertir la participation bénéficiaire en commission et ce conformément aux dispositions de la convention cadre de la bancassurance. Le taux de cette commission est fixé à 45% des primes nettes.

**7/** La société « ASSURANCES SALIM » s'approvisionne en imprimés de gestion auprès de la société « STIMEC » (filiale du groupe « BANQUE DE L'HABITAT »). Le montant de ces achats, au titre de l'exercice 2007, s'élève à 51 253 Dinars hors taxes.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des articles précités.

**Tunis le 05 Avril 2008**

**CMC – DFK International**  
**Chérif BEN ZINA**

**HBL International - GSAuditing**  
**Ghazi HANTOUSS**