

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

La Société ZITOUNA TAKAFUL

Siège social : Immeuble ZITOUNA TAKAFUL, avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053, Tunis.

La société ZITOUNA TAKAFUL publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI & Kais FEKIH.

Actif du bilan (exprimé en dinars) arrêté au 31/12/ 2016

		31/12/2016		31/12/2015
		Brut	amortissement et provisions	Net
				Net
AC1	Actifs incorporels	897 752	815 204	82 548
	AC11 Investissements de recherche et développement	880 052	797 504	82 548
	AC12 Concessions, brevets, licences, marques	17 700	17 700	0
	AC13 Fonds commercial			
	AC14 Acomptes versés			
AC2	Actifs corporels d'exploitation	2 231 512	1 440 288	791 225
	AC21 Installations techniques et machines	1 923 905	1 223 371	700 533
	AC22 Autres installation, outillage et mobilier	307 608	216 916	90 692
	AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours			-
AC3	Placements	39 531 178		39 531 178
	AC324 Bons et obligation emis par des entreprises avec les quelles l'entreprise	3 000 000		3 000 000
	AC33 Autres placements financiers	0		
	AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des PCP	299 999		299 999
	AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	50 000		50 000
	AC333 Prêts hypothécaires	0		
	AC334 Autres prêts	0		
	AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	35 878 000		35 878 000
	AC336 Autres	8 651		8 651
	AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	294 528		294 528
AC5	Part des réassurances dans les provisions techniques	3 104 265		3 104 265
	AC510 Provisions pour primes non acquises	1 899 884		1 899 884
	AC520 Provisions d'assurance vie	500 948		500 948
	AC530 Provisions pour sinistre (vie)	0		0
	AC531 Provision pour sinistres (non vie)	703 433		703 433
AC6	Créances	12 476 389		10 781 403
	AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe	11 491 172	1 621 787	9 869 385
	AC611 Primes acquises et non émises	-630 222		-630 222
	AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	10 217 742	1 560 657	8 657 086
	AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	1 903 652	61 131	1 842 522
	AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	0		0
	AC63 Autres créances	985 216	73 199	912 018
	AC631 Personnel	25 763		25 763
	AC632 Etat, organismes desécurité social, collectivités publiques	662 371		662 371
	AC633 Débiteurs divers	297 082	73 199	223 884
AC7	Autres éléments d'actif	10 154 661	3 421 395	6 733 265
	AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	2 006 252		2 006 252
	AC72 Charges reportées	0		
	AC721 frais d'acquisition reportés	3 496 200		3 496 200
	AC722 Autres charges à répartir	3 421 395	3 421 395	0
	AC733 Autres comptes de régularisation actif	0		0
	AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	917 328		917 328
	AC732 Estimations de réassurance - acceptation	0		0
	AC733 Autres comptes de régularisation	313 485		313 485
Total de l'actif		68 395 757	7 298 674	61 023 885
				42 017 983

Capitaux propres et passif (exprimé en dinars) arrêté au 31/12/ 2016

	31/12/2016	31/12/2015
CP1 Capital social ou fonds équivalent	15 000 000	15 000 000
CP5 Résultat reporté	-7 485 228	-8 539 609
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	7 514 772	6 460 391
CP6 Résultat de l'exercice	2 490 570	1 054 382
Total capitaux propres avant affectation	10 005 343	7 514 772
PA2 Provisions pour autres risques et charges	500 000	120 000
PA23 Autres provisions	500 000	120 000
PA3 Provisions techniques brutes	44 134 125	30 127 633
PA310 Provisions pour primes non acquises	12 806 262	9 591 594
PA320 Provisions d'assurance vie	16 362 979	11 591 574
PA330 Provisions pour sinistre (vie)	107 073	90 128
PA331 Provision pour sinistre (non vie)	14 677 165	8 543 552
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	180 647	310 786
PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte		
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	2 430 146	1 552 207
PA6 Autres dettes	3 838 401	2 572 605
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	41 809	212 916
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	1 889 766	1 127 313
PA63 Autres dettes	1 036 926	964 680
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	112 449	30 000
PA632 Personnel	204 837	253 163
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectives publiques	719 640	681 517
PA64 Créiteurs divers	869 901	267 696
PA7 Autres passifs		
PA712 Autres comptes de régularisation passif	115 870	130 766
Total du passif	51 018 542	34 503 210
Total des capitaux propres et du passif	61 023 885	42 017 983

Etat de Résultat technique de l'assurance et ou de réassurance non vie (exprimé en dinars)
Période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016

Notes			Opérations brutes 31/12/2016	Cessions 31/12/2016	Opérations nettes 31/12/2016	Opérations nettes 31/12/2015
PRNV1	Primes acquises (-)	+	25 232 085	3 983 674	21 248 411	14 531 850
PRNV11	Primes émises et acceptées	+	28 446 753	4 426 645	24 020 108	17 534 489
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	-	3 214 668	442 971	2 771 697	3 002 639
PRNV3	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	+	947 046		947 046	596 293
CHNV1	Charge de sinistres		15 162 743	747 777	14 414 966	9 138 095
CHNV11	Montants payés	-	9 029 130	240 063	8 789 067	5 498 021
CHNV12	Variation de provision pour sinistres	-	6 133 613	507 714	5 625 898	3 640 074
CHNV2	Variation des autres provisions techniques	-	- 130 139		- 130 139	310 786
CHNV3	Participation aux bénéfices et ristournes					
CHNV4	Frais d'exploitation		6 975 956		5 928 205	4 746 932
CHNV41	Frais d'acquisition	-	6 936 628		6 936 628	5 011 760
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+	1 225 200		1 225 200	608 782
CHNV43	Frais d'administration	-	1 264 528		1 264 528	1 195 029
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	+		1 047 751	1 047 751	851 076
CHNV5	Autres charges techniques	-	736 310		736 310	689 955
RINV	Sous total (résultat technique de l'assurance (et/ou de la réassurance non vie)		3 434 262	- 2 188 145	1 246 116	242 375

Etat de Résultat technique de l'assurance et ou de réassurance vie (exprimé en dinars)
Période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016

Notes		Opérations brutes 31/12/2016	Cessions 31/12/2016	Opérations nettes 31/12/2016	Opérations nettes 31/12/2015
PRV1	Primes	+ 7 271 373	863 680	6 407 693	5 056 687
PRV11	Primes émises et acceptées	+ 7 271 373	863 680	6 407 693	5 056 687
PRV2	Produits de placements	+ 751 512		751 512	504 346
PRV21	Revenus des placements	+ 751 512		751 512	504 346
PRV22	Produits des autres placements				
CHV1	Charge de sinistres	180 357	- 15 000	195 357	246 764
CHV11	Montants payés	163 411		163 411	193 580
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	16 945	- 15 000	31 945	53 183
CHV2	Variation des autres provisions techniques	4 771 405	- 14 648	4 786 053	3 833 992
CHV21	Provision d'assurance vie	-			
CHV22	Autres provisions techniques	-			
CHV23	Provision sur contrats en unité de compte	-			
CHV4	Frais d'exploitation	1 261 706	479 906	781 800	640 826
CHV41	Frais d'acquisition	898 571		898 571	801 304
CHV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés				
CHV43	Frais d'administration	363 135		363 135	345 975
CHV44	Commissions reçues des réassureurs		479 906	479 906	506 453
CHV5	Autres charges techniques	204 835		204 835	99 945
CHV9	Charges de placements	40 849		40 849	30 877
CHV93	Charges de gestion des placements	40 849		40 849	30 877
RTV	Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)	1 563 733	- 413 422	1 150 312	708 631



الزيتونة تكافل
ZITOUNA TAKAFUL

Etat de Résultat (exprimé en dinars)
Période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016

		31/12/2016	31/12/2015
RTNV	Résultat technique de l'assurance et / ou de la réassurance non vie	1 246 116	242 375
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ ou de la réassurance vie	1 150 312	708 631
PRNT 1	Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)	1 111 546	741 802
	PRNT 11 Revenus des placements	1 111 546	741 802
	Sous total 1	3 507 974	1 692 808
PRNT 3	Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et / ou de la réassurance vie		
CHNT1	Charges des placements (assurance et/ ou réassurance non vie)	115 279	112 043
	CHNT 11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	115 279	112 043
	Sous total 2	115 279	112 043
CHNT 2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et / ou de la réassurance non vie	947 046	596 293
PRNT 2	Autres produits non techniques	123 003	137 906
CHNT 3	Autres charges non techniques	1 064	5 633
	Résultat provenant des activités ordinaires	2 567 588	1 116 745
CHNT 4	Impôts sur le résultat	71 375	59 396
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	2 496 213	1 057 350
PRNT 4	Gains extraordinaires	247	39
CHNT 5	Pertes extraordinaires	5 890	3 007
	Résultat extraordinaire	-5 643	-2 968
	Résultat net de l'exercice	2 490 570	1 054 382
	Résultat net de l'exercice après modifications comptables	2 490 570	1 054 382

Tableau des engagements reçus et donnés

		2016	2015
HB1	Engagements reçus	-	-
HB2	Engagements donnés	-	-
	HB 21 Avals, cautionset garanties de crédit données	-	-
	HB 22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente	-	-
	HB 23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus	-	-
	HB 24 Autres engagements donnés	-	-
HB 3	Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires	-	-
HB 4	Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution	-	-
HB 5	Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance	-	-
HB 6	Autres valeurs détenues pour compte de tiers	-	-

Etat de flux de trésorerie (méthode directe)
Période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016
(exprimé en dinars)

		2 016	2 015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissement des primes reçues des assurés	F01	35 422 948	24 394 518
Sommes versées pour paiement des sinistres	F02	- 10 103 385	- 6 519 453
Encaissement des primes reçues (acceptations)	F03		
Sommes versées pour sinistres (acceptations)	F04		
Commissions versées sur les acceptations	F05		
Décaissements des primes pour les cessions	F06	- 2 646 830	- 2 719 420
Encaissement des sinistres pour les cessions	F07	208 209	240 755
Commissions reçues sur les cessions	F08	496 832	416 286
Commissions versées aux intermédiaires	F09	- 2 006 078	- 1 032 296
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	F10	- 4 968 131	- 3 864 488
Variation des dépôts auprès des cédantes	F11		
Variation des espèces reçues des cessionnaires	F12		79 584
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	F13	- 37 078 000	- 25 943 999
Encaissements liés à la cession des placements financiers	F14	23 169 000	16 595 274
Taxes sur les assurances versées au trésor	F15	- 4 013 035	- 3 135 989
Produits financiers reçus	F16	1 168 247	791 598
Impôt sur les bénéfices payés	F17		
Autres mouvements	F18		
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		- 350 224	- 697 631
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	F19	- 161 153	- 110 296
Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	F20		
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation	F21		
Décaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	F22		
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	F23		
Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	F24		
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements		- 161 153	- 110 296
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission des actions	F25		
Dividendes et autres distributions	F26		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Flux de trésorerie provenant des activités de financements			
Incidence Des Variations De Taux De Change Sur Les Liquidités Ou Equivalents DF30			
Variation de trésorerie		- 511 377	- 807 927
Trésorerie de début d'exercice		2 379 180	3 187 107
Trésorerie de fin d'exercice		1 867 803	2 379 180

NOTES AUX ETATS FINANCIERS***Exercice clos le 31 /12/2016*****I - PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :**

ZITOUNA TAKAFUL est une société anonyme qui a pour objet, notamment, la réalisation et la gestion de contrats ou de convention d'assurance et de réassurance vie et non vie conformément aux principes et valeurs relatifs aux TAKAFUL et RETAKAFUL. La société est régie par le code des assurances promulgué par la loi N° 92 – 24 du 09 Mars 1992 et l'ensemble des textes qui l'ont modifié ou complété.

1 - Identité

Raison Sociale : ZITOUNA TAKAFUL

Capital Social : 15 000 000 Dinars

RC : B01100102011

Matricule fiscal : 1183749MPM000

Siège social : Immeuble ZITOUNA TAKAFUL avenue de la bourse les jardins du lac

2 - Conseil d'Administration

- Monsieur Abdelkader Zgholli, Président du Conseil d'Administration
- La Société Al Karama Holding S.A
- La Banque Zitouna
- La Société Portefeuille Invest SARL
- l'Etat tunisien
- Monsieur Mahfoudh BAROUNI
- Monsieur Makrem BEN SASSI

3 - Directeur Général : M. Makrem BEN SASSI**II - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :**

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et 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.

A- Les frais préliminaires :

Les frais préliminaires engagés par une entreprise en phase de création sont en général importants et non répétitifs et ne se rapportent pas à des productions déterminées, et l'on considère que les revenus correspondants sont obtenus au cours de plusieurs exercices et non pas uniquement au cours de l'exercice durant lequel ils sont engagés

Les frais engagés avant la phase de mise en exploitation de ZITOUNA TAKAFUL sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Conformément au paragraphe 13 de la norme comptable tunisienne n°10 relative aux charges reportées les revenus réalisés au cours de la période de pré exploitation (les produits financiers) viennent en déduction des frais préliminaires.

B- Politique d'amortissement

ZITOUNA TAKAFUL applique la méthode linéaire pour l'amortissement de ses actifs incorporels et corporels, selon les taux suivants :

Immeuble	5%
Logiciels	33.33%
Agencement Aménagement	15%
Matériel informatique	33.33%
Mobilier de bureaux	20%
Matériel de transport	20%

C- Placements Financiers

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

Les produits des placements sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

D- Provisions techniques

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises l'assurance et/ou de réassurances.

E- Affectation des charges

Conformément aux normes comptables relatives au secteur des assurances, les charges sont présentées dans les états financiers non pas par nature de charges mais en fonction des grandes destinations. La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination doit être réalisée à l'aide de clés de répartition qui doivent être fondées sur des critères quantitatifs objectifs, appropriés et contrôlables, directement liés à la nature des charges.

IV - NOTES SUR LE BILAN :**AC1 – Actifs incorporels**

Les actifs incorporels présentent un solde net au 31/12/2016 de **82 548** Dinars, ils se détaillent comme suit :

Désignations	Valeur brute	Amort. Ant.	Amort 2016	Total Amort.	Valeur nette
Logiciels	880 052	693 860	103 644	797 504	82 548
Autres immobilisations incorporelles	17 700	17 700	0	17 700	0
Total	897 752	711 560	103 644	815 204	82 548

AC2 – Actifs corporels d'exploitation

Les actifs corporels d'exploitation totalisent au 31/12/2016 un montant net de **791 225** Dinars :

Désignations	Valeur brute	Amort. Ant.	Amort 2016	Total Amort.	Valeur nette
Matériel de transport	380 353	263 369	65 255	328 624	51 729
Mobilier et Matériel de Bureau	307 608	167 925	48 991	216 916	90 692
Matériel informatique	696 530	429 909	31 491	461 400	235 130
AAI	847 021	312 041	121 306	433 347	413 674
Total	2 231 512	1 173 244	267 044	1 440 288	791 225

AC3 – Placements

Les placements totalisent au 31/12/2016 un montant net de **39 531 178** Dinars contre un montant de **25 531 933** Dinars au 31/12/2015 soit une augmentation de **13 999 245** Dinars qui se détaillent comme suit :

Désignations	2016	2015	Variation
Titres Participatifs B Z 2015	3 000 000	3 000 000	0
Actions Zitouna Tamkeen	299 999	299 999	0
Emprunt National	50 000	50 000	0
Placements bancaires	35 878 000	21 969 000	13 909 000
Dépôts et cautionnement	8 651	8 651	0
Créances auprès des Entreprises Cédantes	294 528	204 283	90 245
Total	39 531 178	25 531 933	13 999 245

AC5 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 31/12/2016 un montant net de 3 104 265 Dinars contre 2 183 228 Dinars au 31/12/2015 soit une augmentation de 921 038 Dinars :

Libellés	2016	2015	Variation
Provisions pour primes non acquises	1 899 884	1 456 913	442 971
Provisions d'assurance vie	500 948	515 596	-14 648
Provisions pour sinistres vie	0	15 000	-15 000
Provisions pour sinistres non vie	703 433	195 719	507 714
Total	3 104 265	2 183 228	921 038

AC6 – Créances**AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directes**

Les créances nées d'opérations d'assurances directes s'élèvent au 31/12/2016 à un montant net de 9 869 385 Dinars contre un total de 6 968 471 Dinars au 31/12/2015 soit une variation de 2 900 914 Dinars qui se détaille ainsi :

LIBELLES	2016	2015	Variation
Primes acquises et non émises	71 540	40 000	31 540
Primes à annuler	-701 763	-679 701	-22 061
Créances nées d'opérations d'assurance directe	8 657 086	6 576 050	2 081 036
IDA	1 041 704	773 401	268 302
Hors IDA	800 818	258 721	542 097
Total	9 869 385	6 968 471	2 900 914

AC63 Autres créances :

Cette rubrique présente un solde au 31/12/2016 de 912 018 Dinars, elle est alimentée principalement des créances vis-à-vis des agents d'assurances et des créances vis-à-vis de l'Etat (retenues à la source subis et reports d'impôts) soient respectivement de 297 082 Dinars et 662 371 Dinars.

AC7 Autres éléments d'actif**AC71 Avoir en banque, CCP, Chèques et caisse**

Cette rubrique présente un solde au 31/12/2016 de 2 006 252 Dinars contre 2 421 931 Dinars au 31/12/2015, elle se détaille comme suit :

LIBELLES	2016	2015	Variation
Compte courant bancaires	1 865 677	2 354 514	-488 836
Caisse	2 126	31 850	-29 724
Valeur à L'Encaissement	138 449	35 568	102 881
Total	2 006 252	2 421 931	-415 680

AC721 Frais d'acquisition reportés :

Les frais d'acquisition reportés correspondent aux frais d'acquisition des contrats pour la fraction non imputable à l'exercice 2016, cette rubrique présente un solde de 3 496 200 Dinars.

Les frais d'acquisition reportés sont évalués en appliquant au montant des primes non acquises le coefficient de frais d'acquisition déterminé par le rapport des frais d'acquisition enregistrés en comptabilité (ligne spécifique de l'état de résultat technique) aux primes émises.

AC722 Autres charges à répartir

Cette rubrique est alimentée des frais préliminaires engagés par la société avant sa mise en exploitation commerciale et des frais de communication. Ces frais ont été totalement résorbés au cours de l'exercice 2015.

Libellé	Valeur brute	Résorption	Net
Frais préliminaires	2 431 619	2 431 619	0
Frais de Communication	989 777	989 777	0
Total	3 421 395	3 421 395	0

AC731 Intérêts et loyers acquis et non échus

Il s'agit du profit sur les placements bancaires BZ (ISTITHMAR MOUAJAH) acquis à l'exercice 2016 et non encore échus. Le montant net de cette rubrique au 31/12/2016 est de 917 328 Dinars.

AC733 Autres comptes de régularisation Actif

Cette rubrique est alimentée des charges constatées d'avance au titre de l'exercice 2016 ces charges s'élèvent à 313 485 Dinars.

CP1 - Capitaux propres

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

Libellé	Capital Social	Résultat	Résultat reporté	Total
Capitaux Propres Au 31/12/2015	15 000 000	1 054 382	-8 539 609	7 514 772
Affectation du résultat 2015		-1 054 382	1 054 382	0
Capitaux Propres 31/12/2016		2 490 570		2 490 570
Total	15 000 000	2 490 570	-7 485 228	10 005 343

Le capital social de la société ZITOUNA TAKAFUL est composé de 15 000 000 actions ordinaires de valeur unitaire de 1 dinar, réparties comme suit :

Libellé	Nombre d'actions
Société Karama Holding S.A	8 699 995
Banque Zitouna S.A	4 500 000
Société Portefeuille Invest	1 800 000
L'Etat tunisien	3
Mr. Abdelkader Zgholli	1
Mr. Mahfoudh Barouni	1
Total	15 000 0000

PA3 – Provisions techniques brutes

PA310 : Provisions pour Primes Non acquises

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis telle que prévue par 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. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime.

La provision pour primes non acquises totalise au 31/12/2016 un montant de 12 806 262 Dinars.

PA320 : Provisions d'assurance vie

Cette rubrique est alimentée par le solde du compte provisions mathématiques vie soit un montant au 31/12/2016 de 16 362 979 Dinars. Les provisions mathématiques vie correspondent à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et l'assuré.

PA330 : Provisions pour sinistre vie

La provision pour sinistre vie constitue la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivées à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés. La provision pour sinistre vie présente un solde net au 31/12/2016 de 107 073 Dinars.

PA331 : Provisions pour sinistre non vie

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurance le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payés au titre de ces sinistres. La provision pour sinistres matériels automobile doit être déterminée concurremment selon trois méthodes et la méthode qui dégage le montant le plus élevé est retenue.

- La méthode « dossier par dossier » ;
- La méthode du coût moyen des sinistres des exercices antérieurs ;
- La méthode des cadences des règlements.

ZITOUNA TAKAFUL a retenu pour l'exercice 2016 une seule méthode (Dossier par dossier) Le montant des provisions pour sinistres à payer au 31/12/2016 s'élèvent à **14 677 165 Dinars**.

PA361 : Autres provisions techniques

Cette rubrique présente le solde au 31/12/2016 de la provision pour risque en cours. Cette provision est destinée, pour chacun des contrats à prime payable d'avance, à couvrir la charge de sinistre et des frais afférents aux contrats susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où ce coût n'est pas couvert par la provision pour primes non acquises. Cette rubrique présente un solde de **180 647 Dinars**

PA5 : Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues des cessionnaires et des rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques.

Le solde de cette rubrique présente un solde au 31/12/2016 de **2 430 146 Dinars**.

PA6 – Autres Dettes**PA61 : Dettes nées d'assurances directes**

Cette rubrique présente au 31/12/2016 un solde de **41 809 Dinars**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires.

PA62 : Dettes nées de réassurance

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2016 à **1 889 766 Dinars**.

PA631 : Dépôt et cautionnements reçus

Le Solde de cette rubrique est de **112 449 Dinars**, il représente les cautions reçus auprès des agents d'assurance agréés.

PA632 : Personnel

Le Solde de cette rubrique est de **204 837 Dinars**, elle est alimentée principalement par le solde du compte dettes pour congés à payer, la provision pour augmentation légale des salaires et la prime du rendement au titre de l'exercice 2016.

PA633 : Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Le Solde de cette rubrique est de **719 640 Dinars**. Il correspond aux « cotisations CNSS » à payer au titre du 4^{ème} trimestre 2016 et aux taxes et impôts relatifs au mois de décembre 2016.

PA64 Créditeurs Divers

La rubrique « créiteur divers » s'élève au 31/12/2016 à **869 901 Dinars**, elle est alimentée principalement par les soldes des comptes fournisseurs.

PA712 Autres comptes de régularisation Passif

Cette rubrique est alimentée des charges à payer au titre de l'exercice 2016 qui s'élèvent à **115 870 Dinars**.

V - NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE**PRNV1 : Primes Acquisées**

Cette rubrique présente un solde net au 31/12/2016 de 21 248 411 Dinars qui se détaille comme suit :

Branches/Primes acquises	Primes émises et acceptées	Annulation	Variation Prime A Annuler	Variation des primes acquises non émises	Variation des primes non acquises	Cessions	Opérations Nettes au 31/12/2016
AUTO	18 516 752	-571 228	510 089	0	-2 535 024	-347 828	15 572 762
TRANSPORT	1 654 105	-6 226	937	0	54 147	-1 052 148	650 815
INCENDIE	2 163 878	-23 178	102 132	0	-259 578	-1 282 121	701 134
CONSTRUCTION	738 996	-6 385	-139 704	0	-307 228	-88 899	196 780
RC	257 910	-9 701	4 909	0	-14 769	-15 541	222 807
RDS	664 115	0	4 636	0	-98 245	-438 667	131 839
ASSISTANCE	1 613 426	-1 424	0	0	-51 388	-758 471	802 143
MALADIE	2 002 630	0	-4 759	31 540	1 842	0	2 031 254
ACCIDENT	943 472	-443	272	0	-4 424	0	938 877
Total	28 555 285	-618 585	478 512	31 540	-3 214 668	-3 983 674	21 248 411

PRNT3 : Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques non vie. Il s'agit des produits nets des placements « ISTITHMAR MOUAJAH » et des rémunérations nettes des dépôts relatifs aux cotisations TAKAFUL GENERAL.

Cette rubrique présente un solde net au 31/12/2016 de 947 046 Dinars :

Libellé	2016	2015	Variation
Revenus des dépôts	28 880	27 345	1 535
Revenus des placements	1 030 448	651 432	379 016
Charges de placements	112 282	82 484	29 798
Produits de Placements Non vie Nets	947 046	596 293	350 753

CHNV1 : Charges de sinistres**CHNV11 : Montants payés**

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2016 un solde net de 8 789 067 Dinars :

Libellé	Opérations brutes 2016	Cessions 2016	Opérations nettes 2016	Opérations brutes 2015	Cessions 2015	Opérations nettes 2015
Sinistres payés nets de recours	9 029 130	240 063	8 789 067	5 972 256	474 235	5 498 021
Total	9 029 130	240 063	8 789 067	5 972 256	474 235	5 498 021

CHNV12 : Variation de provision pour sinistres

Le montant de la variation des provisions pour sinistres à payer au 31/12/2016 s'élèvent à 5 625 898 Dinars, détaillé ainsi.

Libellé	Opérations brutes 2016	Cessions 2016	Opérations nettes 2016	Opérations brutes 2015	Cessions 2015	Opérations nettes 2015
Variation des provisions pour Sinistres	6 133 613	507 714	5 625 898	3 446 820	-193 254	3 640 074
Total	6 133 613	507 714	5 625 898	3 446 820	-193 254	3 640 074

CHNV2 : Variation des autres provisions techniques

Le montant porté au niveau de cette rubrique correspond à la variation négative des provisions pour risque en cours qui s'élève à 130 139 Dinars au 31/12/2016.

CHNV4 : Frais d'exploitation**CHNV41 : Frais d'acquisition**

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors des conclusions des contrats d'assurances. Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition que les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les amortissements des biens mobiliers et immobiliers..

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2016 de 6 936 628 Dinars. Les commissions d'acquisition et les frais indirectement imputables sont respectivement de 1 747 015 Dinars et 5 189 613 Dinars

CHNV43 : Frais d'administration

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, la quote-part des loyers et les amortissements.

Le solde de cette rubrique arrêté au 31/12/2016 est de 1 264 528 Dinars.

CHNV44 : Commissions reçues des réassureurs

Les commissions acquises à la société au titre des opérations de cessions non vie sont arrêtées au 31/12/2016 à **1 047 751** Dinars contre **851 076** Dinars en 2015.

CHNV5 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques correspondent principalement aux charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition.

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2016 de **736 310** Dinars.

V - NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT TECHNIQUE VIE**PRV1 : Primes émises et acceptées**

Cette rubrique présente un solde net au 31/12/2016 de 6 407 693 Dinars qui se détaille comme suit :

Branches/Primes acquises	Primes émises	Annulation	Variation des Primes A Annuler	Cessions	Opérations Nettes au 31/12/2016
DECES	1 262 815	-1 612	-25 536	-92 582	1 143 085
TAMOUIL	2 661 015	0	-81 230	-738 873	1 840 913
MOUNACIB	2 297 844	-57 665	-329 778	-20 016	1 890 385
IDR	294 072	0	0	0	294 072
MOURAFIK	919 671	0	-35 150	0	884 521
IMTIEZ	401 609	-5 804	-28 879	-12 210	354 717
Total	7 837 027	-65 080	-500 574	-863 680	6 407 693

PRV2 : Produits de placements

Les revenus de placements représentent un solde brut au 31/12/2016 de 751 512 Dinars qui se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015	Variation
Produit de placements « ISTITHMAR MOUAJAH »	741 067	494 992	246 075
Rémunération sur dépôts	10 446	9 355	1 091
TOTAL	751 512	504 346	247 166

CHV1 : Charges de sinistres**CHV11 : Montants payés**

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2016 un solde net de 163 411 Dinars. Ils correspondent aux sinistres payés et aux frais internes notamment les frais de personnel, la quote-part de loyer et les amortissements du mobilier et du matériel engagés dans le cadre de cette activité.

CHV4 : Frais d'exploitation**CHV41 : Frais d'acquisition**

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors des conclusions des contrats d'assurances. Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition que les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les amortissements des biens mobiliers et immobiliers.

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2016 de **898 571** Dinars. Les commissions d'acquisition et les frais indirectement imputables sont respectivement de **534 523** Dinars et **364 048** Dinars.

CHV43 : Frais d'administration

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, la quote-part des loyers et les amortissements.

Le solde de cette rubrique arrêté au 31/12/2016 est de **363 135** Dinars.

CHV44 : Commissions reçues des réassureurs

Les commissions acquises à la société au titre des opérations de cessions sont arrêtées au 31/12/2016 s'élève à **479 906** Dinars.

CHV5 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques correspondent principalement aux charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition. Elles comprennent notamment la résorption des frais préliminaires.

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2016 de **204 835** Dinars.

CHV9 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31/12/2016 de **40 849** Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	2016	2015	Variation
Frais Bancaires	0	1 205	-1 205
Frais De Gestion Internes	40 849	29 671	11 177
Total	40 849	30 877	9 972

VII - NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :**PRNT11 : Revenus de placements**

Les revenus de placements représentent un solde brut au 31/12/2016 de **1 111 546** Dinars, il est détaillé comme suit :

Libellé	2016	2015	Variation
Revenus des placements « ISTITHMAR MOUAJAH »	1 067 481	706 137	361 344
Revenus des Dépôts	44 065	35 665	8 400
Total	1 111 546	741 802	369 744

CHNT1 : Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)

Les charges de placements présentent un solde au 31/12/2016 de **115 279** Dinars :

Libellé	2016	2015	Variation
Rémunération sur dépôt de réassurance	60 170	52 813	7 357
Frais bancaires	2 997	32 380	-29 383
Frais de gestion internes	52 112	26 850	25 262
Total	115 279	112 043	3 236

PRNT2 : Autres Produits Non Techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31/12/2016 de **123 003** Dinars, ils englobent principalement les indemnisations des sociétés d'assurance et la refacturation des loyers au profit des agents agréés

VIII. Information Diverses**1. Ventilation des primes par Zone Géographique**

Les primes émises nettes de taxes et d'annulations en cours s'élèvent à **36 392 312** Dinars au 31/12/2016, elles se détaillent par zone géographique comme suit :

Zone	2016	2015	Variation
NORD	27 387 180	19 991 669	7 395 511
CENTRE	3 212 559	2 381 448	831 111
SUD	5 792 573	4 882 896	909 677
Total général	36 392 312	27 256 013	9 136 299

2. Ventilation des charges de Personnel

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2016 à la somme de **3 962 445** Dinars et sont ventilés comme suit :

Nature	2016	2015	Variation
Salaires	3 167 983	2 438 781	729 202
Charges Sociales	766 597	559 348	207 249
Assurance Retraite Complémentaire	27 865	13 365	14 500
Total général	3 962 445	3 011 494	950 951

3. Décompte Fiscal

a- Déficit reportable

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Déficits Reportés	0	1 818 975	4 885 753	6 990 989	6 990 989	4 958 049
Résorption Déficits	0	0	0	0	2 032 941	3 286 760
Amortissements différées	36 954	286 870	777 902	1 386 031	1 884 804	2 255 492
Résorption Amortissements différées	0	0	0	0	0	0
TOTAL	36 954	2 105 845	5 663 656	8 377 021	6 842 853	3 926 781

b- Décompte Fiscal

	2016
RESULTAT NET COMPTABLE	2 490 570
I. Réintégrations	2 213 958
II. Déductions	472 195
Résultat Fiscal Après Déduction Des Provisions et Avant Déduction Des Déficits et Des Amortissements	2 916 072
Réintégration des Amortissements de l'Exercice	370 688
Déduction des déficits reportés	-5 120 636
Déduction amortissement de l'exercice	-370 688
Déduction amortissement réputés différés en périodes déficitaires	-1 884 804
Résultat Après Déduction Des Déficits et Amortissements	-4 089 368
Résultat Fiscal Après Déduction Des Provisions et Avant Déduction Des Déficits et Des Amortissements	-4 089 368
Chiffre d'affaires BRUT	35 687
Minimum d'impôts	473
Impôts Dus	71 375
Retenue à la source subie	71 375
Report d'impôts	662 371
	590 996

4. Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et(-) de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Primes acquises et non émises	-630 222	0	0	-630 222
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	7 281 454	1 375 631	0	8 657 086
Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	1 544 843	297 679	0	1 842 522
Personnel	25 763	0	0	25 763
Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques	662 371	0	0	662 371
Débiteurs divers	139 411	84 473	0	223 884
Total	9 023 620	1 757 783	0	10 781 403

Dettes	Moins d'un an	1 an et(-) de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	41 809	0	0	41 809
Dettes nées d'opérations de réassurance	1 889 766	0	0	1 889 766
Dépôts et cautionnements reçus	112 449	0	0	112 449
Personnel	204 837	0	0	204 837
Etat, organismes de sécurité sociale, collectives publiques	719 640	0	0	719 640
Créditeurs divers	869 901	0	0	869 901
Total	3 838 401	0	0	3 838 401

Annexe 8

Montants révisés ayant affecté les éléments de l'actif

Désignation	Ouverture	Valeur brute		Clôture	A l'ouverture		Amortissements et provisions		A la clôture	VCN à la clôture
		Acquisition	Cession		Amortissements	Provisions	Augmentations	Diminutions (1)		
Actifs incorporels	536 310	0	0	897 752	784 771		10 433		815 204	82 548
Frais de recherche et développement	880 052	0	0	880 052	767 071		30 433		797 504	82 548
Concessions, brevets, licences, marques	17 700		0	17 700	17 700		0		17 700	0
Fonds de commerce										
Autres actifs										
Actifs corporels d'exploitation	1 348 771	0	0	2 231 513	35 262		222 819		1 440 288	791 225
Installations techniques et machines	1 923 905	0	0	1 923 905	1 029 727		193 645		1 223 371	700 533
Autres installations, outillage et mobilier	307 608	0	0	307 608	187 742		29 174		216 916	90 692
Autres actifs										
Placements	24 622 178	13 909 000	0	39 531 178						39 531 178
Terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation										
Placements dans les entreprises liées										
Parts										
Bons et obligations	3 000 000			3 000 000						3 000 000
Plus en moins dans les entreprises avec un lien de participation										
Parts										
Bons et obligations										
Autres placements financiers										
Actions, autres titres à revenu variable	299 999			299 999						299 999
Obligations et autres titres à revenu fixe	50 000			50 000						50 000
Prêts hypothécaires										
Autres prêts										
Dépôt auprès des états	21 949 000	13 909 000		35 878 000						35 878 000
Banques et financiers										
Autres	8 651			8 651						8 651
Créances pour espèces déposées	294 528			294 528						294 528
Placements des contrats en U.C.										

(1) Y compris transferts immobiliers en cours

Annexe 9

Etat récapitulatif des placements

	Valeur brute				Plus ou moins valeur latente
	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur		
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	299 999	299 999	299 999		0
Parts d'OPCVM émettant uniquement des titres à revenu fixe					
Autres parts d'OPCVM					
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 050 000	3 050 000	3 050 000		0
Prêts hypothécaires					
Autres prêts et effets assimilés					
Dépôts auprès des entreprises cédantes	294 528	294 528	294 528		0
Autres dépôts	35 886 651	35 886 651	35 886 651		0
<i>Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail ci-dessus</i>					
Total	39 531 178	39 531 178	39 531 178		0
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	39 522 527	39 522 527	39 522 527		
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	8 367 850	8 367 850	8 367 850		

Annexe N° 10 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Inventaire N-2	13 432	1 130 630	2 172 932		
Règlements cumulés	3 582	835 540	4 054 708		
Provisions pour sinistres					
Total charges des sinistres	17 014	1 966 169	6 227 640		
Primes acquises	33 446	2 453 825	11 722 539		
% sinistres / primes acquises	50,87%	80,13%	53,13%		

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Inventaire N-1					
Règlements cumulés	13 492	1 378 564	4 082 935	3 439 575	
Provisions pour sinistres	1 500	503 347	2 737 598	4 890 053	
Total charges des sinistres	14 992	1 881 911	6 820 533	8 329 628	
Primes acquises	33 446	2 453 825	11 722 539	17 878 806	
% sinistres / primes acquises	44,82%	76,69%	58,18%	46,59%	

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Inventaire N					
Règlements cumulés	13 492	1 543 848	4 779 496	6 193 708	5 203 083
Provisions pour sinistres	1 500	274 571	1 752 199	3 643 723	9 160 051
Total charges des sinistres	14 992	1 818 420	6 531 695	9 837 430	14 363 134
Primes acquises	33 446	2 453 825	11 722 539	17 878 806	25 232 085
% sinistres / primes acquises	44,82%	74,11%	55,72%	55,02%	56,92%

Annexe 11 : Ventilations des charges et des produits des placements

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations	Autres revenus et frais financiers	Raccordement
Revenu des placements immobiliers			PRNT 11 + PRV 21
Revenu des participations			PRNT 11 + PRV 21
Revenu des autres placements	1 863 058		PRNT 11 + PRNT3+PRV21
Autres revenus financiers (commissions,honoraires)			PRNT 2
Total produits des placements	1 863 058	0	
Intérêts			CHNT 11 + CHV 9
Frais externes			CHNT 3
Autres frais		156 127	
Total charges des placements		156 127	

ANNEXE 13 : ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE - VIE

ZITOUNA TAKAFUL

31/12/2016

Unité : en Dinars

	DECES	TAMOUIL	MOUINACIB	IDR	MOURAFIK	IMTIEZ	Total
Primes	1 235 667	2 579 785	1 910 401	294 072	884 521	366 926	7 271 373
Charges de prestations	-5 726	-147 792	-6 110	-7 741	-9 905	-3 083	-180 357
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-600 563	-1 025 319	-1 564 592	-303 851	-1 014 778	-262 303	-4 771 405
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)				0			0
Solde de souscription	629 378	1 406 674	339 699	-17 520	-140 161	101 541	2 319 611
Frais d'acquisition	-67 091	-540 610	-227 197	-1 457	-6 004	-56 212	-898 571
Autres charges de gestion nettes	-39 758	-470 280	-51 117	-2 272	-2 272	-2 272	-567 970
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-106 848	-1 010 889	-278 315	-3 729	-8 276	-58 484	-1 466 541
Produits nets de placements	46 369	411 453	156 759	31 687	52 852	11 543	710 664
Participation aux résultats et intérêts techniques				0	0		0
Solde financier	46 369	411 453	156 759	31 687	52 852	11 543	710 664
Primes cédées et / ou rétrocédées	-92 582	-738 873	-20 016	0	0	-12 210	-863 680
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	0	0	-15 000	0	0	0	-15 000
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	0	-21 147	3 737	0	0	2 762	-14 648
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats				0	0	0	0
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	41 662	416 243	16 507	0	0	5 494	479 906
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	-50 920	-343 777	-14 772	0	0	-3 954	-413 422
Résultat technique	\$17 979	463 462	203 372	10 438	-95 585	50 647	1 150 312
Informations complémentaires							
Montant des rachats							0
Intérêts techniques bruts de l'exercice							0
Provisions techniques brutes à la clôture							0
Provisions techniques brutes à l'ouverture							0
A déduire							0
Provisions devenues exigibles							0

**Annexe 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation
des assurés aux résultats techniques et financiers**

	Exercice				
	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Participation aux résultats (1)					
(état de résultat technique)					
. Participation attribuée à des contrats					
(y compris intérêts techniques)					
. Variation de la provision pour participation					
aux bénéfices					
Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2)					
. Provisions mathématiques moyennes					
. Montant minimum de participation					
. Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris					
intérêts tech.) dont variation de la provision pour PIB					

**Annexe 15 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Entreprises d'assurance et / ou de réassurance vie**

	Raccordement	Ass Vie et Capit
Primes	PRV1 1° colonne	7 271 373
Charges de prestations	CHV1 1° colonne	180 357
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2 1° colonne	4 771 405
Ajustement ACAV (Assurance à capital Variable)	CHV10 - PRV3 1°colonne	-
Solde de souscription		2 319 611
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42	898 571
Autres charges de gestion nettes	CHV43 + CHV5 - PRV 4	567 970
Charges d'acquisition et de gestion nettes		1 466 541
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9	710 664
Participations aux résultats et intérêts techniques	CHV31 1°colonne	
Solde financier		710 664
Primes cédées et/ ou rétrocédées	PRV1 2° colonne	863 680
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV1 2° colonne	- 15 000
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2 2° colonne	- 14 648
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° colonne	-
Commissions reçus des réassureurs et/ ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° colonne	479 906
Solde de réassurance et / ou de rétrocession		413 422
Résultat technique		1 150 312
<i>Informations complémentaires</i>		
Montant des rachats		12 537
Intérêts techniques bruts de l'exercice		
Provisions techniques brutes à la clôture		16 470 051
Provisions techniques brutes à l'ouverture		11 681 701
<u>A déduire</u>		
Provisions devenues exigibles		

**Annexe 16 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers :
Entreprises d'assurance et / ou de réassurance non vie**

	Raccordement	TOTAL
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11 1 ^{re} colonne	28 446 753
Variation des primes non acquises	PRNV12 1 ^{re} colonne	3 214 668
Charges de prestations		25 232 085
Prestations et frais payés	CHINV11 1 ^{re} colonne	9 029 130
Charges des provisions pour prestations diverses	CHINV12 + CHINV6 1 ^{re} colonne	6 003 474
Solde de souscription		10 199 481
Frais d'acquisition	CHINV41 + CHINV42	5 711 428
Autres charges de gestion nettes	CHINV43 + CHINV5 - PRNV2	2 000 838
Charges d'acquisition et de gestion nettes		7 712 266
Produits nets de placements	PRNT3	947 046
Participations aux résultats	CHINV3 1 ^{re} colonne	-
Solde financier		947 046
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2 ^{de} colonne	3 983 674
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHINV11 2 ^{de} colonne	240 063
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHINV12 + CHINV2 + CHINV 6 2 ^{de} colonne	507 714
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHINV3 2 ^{de} colonne	-
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHINV44	1 047 751
Solde de réassurance et / ou de rétrocession		2 188 145
Résultat technique		1 246 116
<i>Informations complémentaires</i>		
Provisions pour primes non acquises clôture		12 806 262
Provisions pour primes non acquises ouverture		9 591 594
Provisions pour sinistres à payer à la clôture		14 677 165
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture		8 543 552
Autres provisions techniques clôture		
Autres provisions techniques ouverture		
A déduire		
Provisions devenues exigibles		

Annexe 17

ETAT DE VARIATION DE CAPITAUX PROPRES

Libellé de la rubrique	Situation a la date d'ouverture avant affectation du résultat de l'exercice	Affectation du Résultat 2015	Résultat 2016	Réserves de capitalisation	Augmentation /Réduction de capital	Reclassements internes aux capitaux propres	Autres variation	Situation au 31/12/2016 avant affectation du résultat
Capital social et fonds d'établissement	15 000 000							15 000 000
Fonds d'établissement constitué								0
Fonds social complémentaire								0
Primes liées au capital social								0
Réserves de réévaluation								0
Réserves légale								0
Réserves facultative								0
Réserve de capitalisation								0
Report à nouveau		-7 485 228						-7 485 228
Provisions à caractère durable								0
Résultat de l'exercice			2 490 570					2 490 570
Réserves de consolidation groupe								0
Réserves hors groupe								0
Résultat hors groupe								0
Situation nette	15 000 000	-7 485 228	2 490 570	0	0	0	0	10 005 343



FMBZ – KPMG TUNISIE

Immeuble KPMG, Les Jardins du Lac II
B.P N° 317 Publiposte les Berges du Lac
1053 les Berges du Lac, Tunis-Tunisie



BUSINESS AUDITING AND CONSULTING

Espace Tunis Bloc D 5ème étage App 5-2
Montplaisir, Tunis-Tunisie

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS AU 31/12/2016

Messieurs les actionnaires de la Société Zitouna Takaful,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 20 Mai 2014, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société Zitouna Takaful relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société Zitouna Takaful, qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2016, l'état du résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives. Ces états financiers font ressortir un total bilan net de 61 023 885 Dinars, un résultat bénéficiaire de l'exercice de 2 490 570 Dinars et une variation de trésorerie négative de 511 377 Dinars.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'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, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du 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 éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers ci-joint donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société Zitouna Takaful au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion de l'exercice présenté par le conseil d'administration à l'assemblée générale.

Nous avons également, 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 à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 09 Mai 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Membre de KPMG International

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
8, Rue de Riyad-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF: 810683T/A/M/000 - RC: 8148882002
Tél: 71.194.344 - Fax: 71.194.320
E-mail: monnaz@kpmg.com

Business Auditing And Consulting

Membre de TIAG International

Kaïs EEKIH



FMBZ – KPMG TUNISIE

Immeuble KPMG, Les Jardins du Lac II
B.P N° 317 Publiposte les Berges du Lac
1053 les Berges du Lac, Tunis-Tunisie



BUSINESS AUDITING AND CONSULTING

Espace Tunis Bloc D 5ème étage App 5-2
Montplaisir, Tunis-Tunisie

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES - EXERCICE CLOS AU 31/12/2016

Messieurs les actionnaires de la Société Zitouna Takaful,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations réalisées en 2016 autre que les rémunérations des dirigeants :

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

- Au cours de 2016, la société a souscrit des contrats « ISTITHMAR MOUAJAH » auprès de la Banque Zitouna pour un total de 37 078 000 Dinars, détaillés comme suit :

Affectation du placement	Montant (DT)	Produit 2016 (DT)
Opérateur	1 700 000	17 720
Participants- Family	15 128 000	336 575
Participants- General	20 250 000	502 252
Total	37 078 000	857 547

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 dont voici les principaux volumes réalisés :

- Une convention d'assistance conclue avec la Banque Zitouna en vertu de laquelle la Zitouna Takaful couvre les cartes électroniques délivrées par la Banque Zitouna à sa clientèle en contrepartie d'une prime sur laquelle la Banque Zitouna perçoit une commission calculée au Taux de 20% TTC ;
- La société a conclu une convention de bancassurance avec la Banque Zitouna en date du 01/06/2012 ; Cette convention prévoit la commercialisation dans les agences de la banque du produit Takaful Tamouil moyennant une commission de 10% prélevée sur les primes d'assurance réalisées.
- Au cours de 2015, la société a souscrit auprès de la Banque Zitouna, des contrats « ISTITHMAR MOUAJAH » venant à échéance en 2016 et ce pour un total de 15 920 000 Dinars. Ces contrats ont généré un produit de placement au titre de 2016 de 693 079 Dinars.
- La société a convenu avec la Banque Zitouna de la rémunération de ses dépôts à vue auprès de cette dernière à partir du 01/09/2011. A cet effet, les dépôts sont affectés par la banque à des emplois sécurisés dans le cadre d'un contrat « MOUDHARABA » et donneront lieu au versement au profit de la société d'une part de 40% des produits générés ce qui correspondrait à un rendement de 2% l'an. Le produit total enregistré au titre de 2016 relativement à ces dépôts s'élève à 55 616 Dinars.
- La société a conclu une convention cadre avec la banque Zitouna qui est entrée en vigueur le 01/12/2012, et qui est destinée à régir les modalités d'application des contrats « Takaful Incendie Logement » liés au financement immobilier par la banque. Cette convention prévoit un taux de rémunération de 10% au profit de la banque.
- La société a conclu avec la banque Zitouna une convention, en date du 25/10/2013, dont l'objet est la mise en place dans les locaux de la banque d'un service desk pour la commercialisation des produits Takaful (autre que les produits bancatakaful) et ce

moyennant le paiement par la société de frais de gestion au taux de 11,8%. Ce taux est appliqué sur le montant de la contribution nette au titre de chaque contrat commercialisé.

- La société a souscrit aux titres participatifs « CHAHADET ZITOUNA 2015 » émis par la banque Zitouna pour un montant de 3 000 000 Dinars détaillés comme suit :

Affectation du placement	Montant (DT)
Participants- General	2 200 000
Participants- Family	800 000
Total	3 000 000

Les titres participatifs ont les caractéristiques suivantes :

- ✓ Durée de 7 ans
- ✓ Prix d'émission de 100 Dinars par titre
- ✓ Une rémunération annuelle prévue à 8% de la valeur nominale et qui comporte une avance et un complément variable
- ✓ Ces titres portent jouissance en profits à partir du 25/12/2015 et sont remboursables à la fin des 7 ans

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C.1- Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II §5 du code des Sociétés Commerciales, se présentent comme suit :

- La rémunération du Directeur Général est fixée par décision du conseil d'administration du 03/05/2012. Cette rémunération est composée d'un salaire mensuel brut de 13 794 Dinars servi sur 13 mois. Il bénéficie en outre de tous les droits accordés aux salariés y compris les primes qui sont prévues par la convention collective nationale des assurances de même qu'il a droit à un bonus dont le montant sera fixé annuellement à compter de l'année ou la société commence à afficher des résultats bénéficiaires.
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés en 2016 par des jetons de présence approuvés l'assemblée générale ordinaire du 01/06/2016 dont le montant est fixé à 1 500 Dinars brut par séance avec un plafond de 6 000 Dinars brut par administrateur.

C.2- Les obligations et engagements de la société ZITOUNA TAKAFUL envers ses dirigeants tels qu'elles ressortent des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 se présentent comme suit :

	Directeur Général		Membres du conseils d'administration	
	Charge de l'exercice	Passifs	Charge de l'exercice	Passifs
Rémunération annuelle brute dont avantages en nature	344 038	137 943	28 000	26 000
Charges sociales et fiscales	27 993	4 138		
Provision pour congés payé	20 690	20 690		
Total des obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants	392 721	162 771	28 000	26 000

Il est à signaler que la rémunération du directeur général telle qu'indiquée au niveau du tableau ci-dessus ne tient pas compte du montant du bonus qui n'est pas encore décidé par le comité de nomination et de rémunération.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 09 Mai 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Membre de KPMG International

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
6, Rue de Rysal-Les Serres du Lac II-1053-Tunis
MF: 810883T/A/M/COV - RC: 8148962002
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320
E-mail: tn_fmmbz@kpmg.com

Business Auditing And Consulting

Membre de TIAG International

Kaïs FEKIH

BUSINESS AUDITING AND CONSULTING
Place 11 Novembre - Medjez El Bech
Société
Membre de TIAG