

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DU 13 MAI 2016

CONJONCTURE

Bien que terminant l'année sur une note positive (+3,1% en 2015 contre +3,4% en 2014), l'économie mondiale a connu de fortes disparités entre pays développés et pays émergents :

Outre atlantique et dans la zone Euro, la croissance s'est maintenue grâce à une demande intérieure soutenue par une inflation maîtrisée et des politiques monétaires accommodantes, alors que le ralentissement de l'économie chinoise s'est propagé à l'ensemble des économies émergentes à travers, notamment, la baisse de la demande d'hydrocarbures.

En Tunisie, la croissance n'a été que de 0,8%, plombée par les conséquences des attaques terroristes sur le tourisme (baisse de 35,1% des recettes et de 44,4% des nuitées) et le transport aérien (-32%) dont les chiffres s'inscrivent même en deçà de leur niveau de 2011.

N'eut été la récolte exceptionnelle d'huile d'olive, à la faveur de conditions climatiques favorables et de crise phytosanitaire ayant affecté les principaux pays producteurs de la rive nord de la méditerranée, l'économie nationale serait entrée en récession.

Au registre de l'inflation, l'indice général des prix à la consommation familiale a enregistré une évolution de +4,9% tandis que le déficit de la balance commerciale s'est contracté de 1,6 milliards de dinars sous l'effet conjugué de la baisse des exportations (-2,8%) ainsi que celui des importations (-5,7%), duquel a résulté une amélioration du taux de couverture qui s'est établi à 69,6%, s'inscrivant en amélioration de deux points de pourcentage par rapport à 2014.

Le Tunindex a clôturé l'année 2015 sur une perte de 0,9% contre une performance positive de +16,2% en 2014 et sur le marché des changes, le Dinar a perdu -8,4% face au dollar US et gagné +2% face à l'Euro.

NOTRE ACTIVITE

La répartition du chiffre d'affaires par branche se présente comme suit (en millions de dinars) :

Branches	2013			2014			2015		
	réalisation	structure	évolution	réalisation	structure	évolution	réalisation	structure	évolution
Incendie	15 830	11%	9%	17 500	12%	11%	17 151	12%	-2%
Risques Divers	24 447	17%	6%	25 575	17%	5%	25 468	17%	0%
Auto	73 657	51%	3%	74 905	51%	2%	80 950	54%	8%
Transport	9 594	7%	24%	9 450	6%	-2%	5 503	4%	-42%
Vie	4 929	3%	-8%	3 850	3%	-22%	3 197	2%	-17%
Groupe Maladie	13 991	10%	9%	14 570	10%	4%	16 015	11%	10%
Aviation	635	0%	23%	506	0%	-20%	558	0%	10%
Total	143 083	100%	6%	146 356	100%	2%	148 842	100%	2%

La gestion technique dégage, pour l'exercice 2015, les résultats suivants :

• **Résultat technique non vie :**

Avant réassurance :

31 143 372 Dinars (contre 14 305 168 Dinars en 2014)

Après réassurance :

19 892 883 Dinars (contre 13 628 218 Dinars en 2014)

• **Résultat technique vie :**

Avant réassurance :

3 111 163 Dinars (contre 1 792 881 Dinars en 2014)

Après réassurance :

2 866 469 Dinars (contre 1 591 918 Dinars en 2014)

GESTION FINANCIERE

Les revenus nets de nos placements totalisent 26 996 946,460 Dinars, à fin 2015, détaillés comme suit :

- Revenus des immeubles : 1 716 380,607 Dinars
- Revenus des fonds placés : 24 642 793,677 Dinars
- Produits divers et variation des provisions pour dépréciation : 90 525,147 Dinars
- Plus ou moins-values nettes de cessions d'actions : 547 247,029 Dinars

RESULTAT COMPTABLE

Compte tenu des résultats techniques et financiers, et après prise en compte des autres produits et charges non techniques, l'exercice dégage un résultat avant impôts sur les sociétés de 30 128 236,994 Dinars et un bénéfice net de 25 991 751,636 Dinars (contre 19 849 678,842 Dinars en 2014).

AFFECTATION DU RESULTAT

Il vous est proposé d'affecter le résultat de cet exercice comme suit :

Résultat Net	25 991 751,636
Réserve Spéciale d'investissement	-10 610 800,000
Bénéfice distribuable	15 380 951,636
Réserve pour toutes éventualités	15 380 951,636

Et distribuer aux actionnaires **douze millions cinq cent mille (12 500 000) dinars** (25% du capital) à titre de dividendes et ce, par prélèvement sur les réserves pour toutes éventualités provenant des résultats des exercices antérieurs à 2014 et faisant partie des fonds propres distribuables en franchise de retenue à la source, par conséquent le nouveau solde des réserves pour toutes éventualités antérieures à 2014 se présente comme suit :

- Solde de la réserve pour toutes éventualités au 31/12/2013	:	42 266 965,414
- Dividendes de l'exercice 2015	:	-12 500 000,000
- Solde	:	29 766 965,414

RENOUVELLEMENT DE MANDATS D'ADMINISTRATEURS

Nous vous rappelons que les mandats d'administrateurs de Messieurs Ahmed ABDELKEFI et Louis DERROYE ainsi que ceux de la SICOF et de la société AXA lors de la présente assemblée.

Nous vous proposons de nommer :

-
-
-
-

en tant qu'administrateurs pour une durée de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018.

En conséquence, nous vous proposons la nouvelle composition du Conseil d'Administration suivante :

Administrateur	Echéance du mandat, qui prendra fin lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de :
- Monsieur Hakim BEN YEDDER	2016
- Monsieur Rachid BEN JEMIA	2016
- Monsieur Karim BEN YEDDER	2016
- Monsieur Bernard MARSEILLE	2016
- La Société Parcs d'Engins Industriels et Agricoles « PARENIN »	2016
- Monsieur Rachid BEN YEDDER	2017
- Monsieur Nabil BEN YEDDER	2017
- Monsieur Hakim BEN HAMOUDA	2017
-	2018
-	2018
-	2018
-	2018

NOMINATION D'UN CO COMMISSAIRE AUX COMPTES

Le mandat de la société **GAC** « La Générale d'Audit et Conseil », Co-Commissaire Aux Comptes, venant à échéance lors de la présente assemblée, nous vous proposons de nommer en qualité de Co-Commissaire Aux Comptes, pour une durée de trois ans, expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018.

Par ailleurs, nous vous prions de vous associer à nous pour remercier l'ensemble de nos collaborateurs salariés, employés et agents pour leur dévouement et leur contribution aux résultats de l'entreprise.