



Société inscrite à l'OECT
Membre de CPA International
9, Place Ibn Hafs, Mutuelle ville
1002 Tunis – Tunisie
Tél. : 00 216 71 282 730
Fax. : 00 216 71 289 827
E-mail : gac.audit@gnet.tn



Société inscrite au Tableau de l'OECT
Member of DFK International
02, Rue 7299 – El Menzah 9 A -1013 Tunis
Tél. : 71 880 933 – 71 887 294
Fax. : 71 872 115
E-mail : cmc@hexabyte.tn

SOCIETE « ASSURANCES SALIM »



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE 2014

Mars 2015



Société inscrite à l'OECT
 Membre de CPA International
 9, Place Ibn Hafis, Mutuelle ville
 1002 Tunis – Tunisie
 Tél. : 00 216 71 282 730
 Fax. : 00 216 71 289 827
 E-mail : gac.audit@gnet.tn



Société inscrite au Tableau de l'OECT
 Member of DFK International
 02, Rue 7299 – El Menzah 9 A -1013 Tunis
 Tél. : 71 880 933 – 71 887 294
 Fax. : 71 872 115
 E-mail : cmc@hexabyte.tn

SOCIETE « ASSURANCES SALIM »
RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014.

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des états financiers de la société « ASSURANCES SALIM » arrêtés au 31 Décembre 2014 ainsi que le rapport spécial prévu par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

Tunis le 26 Mars 2015

P/ GAC – CPA International

Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International

Mr Chérif BEN ZINA



SOMMAIRE

| | PAGE |
|---|-------------|
| I. <u>RAPPORTS</u> | |
| - RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2014 | 3 |
| - RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2014 | 7 |
| | |
| II. <u>ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014</u> | |
| - BILAN | 15 -16 |
| - ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE NON VIE | 17 |
| - ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE VIE | 18 |
| - ETAT DE RESULTAT | 19 |
| - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE | 20 |
| - ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN | 21 |
| - NOTES AUX ETATS FINANCIERS | 22 |



RAPPORT GENERAL



Société inscrite à l'OECT
Membre de CPA International
9, Place Ibn Hafs, Mutuelle ville
1002 Tunis – Tunisie
Tél. : 00 216 71 282 730
Fax. : 00 216 71 289 827
E-mail : gac.audit@gnet.tn



Société inscrite au Tableau de l'OECT
Member of DFK International
02, Rue 7299 – El Menzah 9 A -1013 Tunis
Tél. : 71 880 933 – 71 887 294
Fax. : 71 872 115
E-mail : cmc@hexabyte.tn

**SOCIETE « ASSURANCES SALIM »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014**

Messieurs les Actionnaires,

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.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de la société « ASSURANCES SALIM » arrêtés au 31 Décembre 2014 et faisant apparaître un total bilan de 182 063 779 dinars, un résultat net de l'exercice de 5 417 406 dinars, un résultat technique non vie bénéficiaire de 2 676 705 dinars et un résultat technique vie bénéficiaire de 4 640 003 dinars.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

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.

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, 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 2014 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

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 constaté la provision mathématique sur le contrat assurance groupe décès en garantie des prêts immobiliers DHAMEN, conclu avec la « Banque de l'Habitat », en se référant à la nouvelle fiche technique déposée le 29 Janvier 2010. La nouvelle fiche utilise une base individuelle contrat par contrat, et en retenant la règle de la mutualisation entre assurés étant donné que le tarif est uniforme quelque soit la tranche d'âge, ainsi que les bases techniques prévus par l'arrêté du 05 Janvier 2009. En 2010, la société a conclu un traité de réassurance en quote-part au titre du produit « DHAMEN ».

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94 – 117 du 14 Novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons examiné le système de contrôle interne et les procédures administratives et comptables en vigueur à la date de notre intervention. Sur la base des travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers telle qu'exprimée ci-dessus.

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons également procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous n'avons pas d'observations à formuler sur le respect de la société « ASSURANCES SALIM » de la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

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 2014, une participation de 0,32% du capital de la « Banque de l'Habitat », elle-même détenant 21,86% du capital de la société « ASSURANCES SALIM ». Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par action ne peut pas posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à 10 %.

Tunis le 26 Mars 2015

P/ GAC – CPA International

Mr Chiheb GHANMI



P/ CMC – DFK International

Mr Chérif BEN ZINA





RAPPORT SPECIAL



Société inscrite à l'OECT
Membre de CPA International
9, Place Ibn Hafs, Mutuelle ville
1002 Tunis – Tunisie
Tél. : 00 216 71 282 730
Fax. : 00 216 71 289 827
E-mail : gac.audit@gnet.tn



Société inscrite au Tableau de l'OECT
Member of DFK International
02, Rue 7299 – El Menzah 9 A -1013 Tunis
Tél. : 71 880 933 – 71 887 294
Fax. : 71 872 115
E-mail : cmc@hexabyte.tn

**SOCIETE « ASSURANCES SALIM »
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014**

En application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des opérations suivantes entrant dans le champ d'application des articles précités :

Notre responsabilité est de s'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 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, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

A. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice :

La direction générale de votre société nous a tenu informés des conventions suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 :

1. Personne concernée: « MODERN LEASING »: Administrateur :

1.1 La société « ASSURANCES SALIM » a souscrit le 13/03/2014 à un billet de trésorerie de 2 000 000 DT émis par la société « MODERN LEASING » à échoir dans 365 jours et qui est rémunéré à un taux annuel fixe de 7,25 %. Le taux de commission de placement hors taxes effectivement appliqué en faveur de la société « MODERN LEASING » s'élève à 0,01% sur le montant du billet de trésorerie

Le montant des produits financiers constatés en 2014 s'élève à 111 797 DT.

B. Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice :

Par ailleurs, en application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

1. Personne concernée: la « BANQUE DE L'HABITAT »: Administrateur :

1.1 La « BANQUE DE L'HABITAT », a souscrit au cours de l'exercice 2014, à des polices d'assurance auprès de la société « ASSURANCES SALIM » :

| Polices | Montants HT |
|---------------------------|--------------------|
| Assurance groupe | 6 652 626 |
| Automobile | 93 432 |
| Engineering | 24 804 |
| Assurances risques divers | 269 677 |
| Assurances Incendie | 132 480 |

1.2 La société « ASSURANCES SALIM » loue à la « BANQUE DE L'HABITAT » l'immeuble K du complexe immobilier « Espace Tunis » à partir du 1^{er} Janvier 2005 pour le local abritant l'agence située au rez de chaussée et du 1^{er} Juillet 2005 pour les autres parties de l'immeuble.

Le produit de la location au titre de l'exercice 2014 s'élève à 340 899 DT HT.

1.3 La « BANQUE DE L'HABITAT » accepte la location à usage administratif et commercial du local agence bancaire sis à Tunis, Centre Urbain Nord immeuble ASSURANCES SALIM à partir du 1^{er} juillet 2010.

Le produit de la location au titre de l'exercice 2014 s'élève à 35 369 DT HT.

1.4 La commission au profit de la « BANQUE DE L'HABITAT » relative au contrat DHAMEN fixée à 40% des primes nettes, ainsi que les commissions contrats vie crédits commerciaux s'élèvent à 6 054 822 DT ; et ce conformément à la convention de bancassurance.

1.5 Les commissions au profit de la « BANQUE DE L'HABITAT », relatives aux contrats « tout risque chantier », « responsabilité civile décennale » et « incendie crédits commerciaux », s'élèvent pour l'exercice 2014 à 16 365 DT.

1.6 La participation bénéficiaire au profit de la « BANQUE DE L'HABITAT » relative au contrat incendie crédits habitat s'élève pour l'exercice 2014 à 65 044 DT.

1.7 La société « ASSURANCES SALIM » a souscrit le 31/12/2009 à un emprunt obligataire de 7 500 000 DT émis par la « Banque de l'habitat » pour une durée de 15 ans et un taux de rendement égal TMM +0.8 %.

Le montant des produits constatés en 2014 s'élève à 356 127 DT.

La société « ASSURANCES SALIM » a souscrit le 20/05/2013 à un emprunt obligataire de 1 620 000 DT émis par la « Banque de l'habitat » pour une durée de 7ans et un taux de rendement égal TMM +1.8 %.

Le montant des produits constatés en 2014 s'élève à 99 957 DT.

La société « ASSURANCES SALIM » a souscrit le 20/05/2013 à un emprunt obligataire de 1 500 000 DT émis par la « Banque de l'habitat » pour une durée de 7ans et un taux de rendement égal 6.8 %.

Le montant des produits constatés en 2014 s'élève à 94 807 DT.

2. Personne concernée: « MODERN LEASING »: Administrateur :

2.1 La société «MODERN LEASING», a souscrit au cours de l'exercice 2014, à des polices d'assurance auprès de la société « ASSURANCES SALIM » :

| Polices | Montants HT |
|---------------------------------------|--------------------|
| Assurance groupe | 129 901 |
| Automobile | 14 148 |
| Engineering | 1 832 |
| Assurances incendie et risques divers | 9 651 |

2.2 La société « MODERN LEASING » a conclu avec la société « ASSURANCES SALIM » un contrat collectif d'assurance sur la vie « RETRAITE HORIZON+ » à adhésion facultative pour le compte de ses employés.

Ce contrat permet aux adhérents :

- la constitution d'un complément de retraite sous forme de capital ou rente viagère par des versements périodiques ou libres.
- le remboursement de l'épargne constituée en cas de décès aux bénéficiaires désignés.

Au terme de ce contrat « ASSURANCES SALIM » percevra une prime annuelle hors taxes de 48 685 DT.

2.3 La société « ASSURANCES SALIM » a souscrit le 14/09/2013 à un billet de trésorerie de 2 000 000 DT émis par la société « MODERN LEASING » à échoir dans 180 jours et

qui est rémunéré à un taux annuel fixe de 6,95 %. Le taux de commission de placement hors taxes effectivement appliqué en faveur de la société «MODERN LEASING» s'élève à 0,01% sur le montant du billet de trésorerie.

Le montant des produits financiers constaté en 2014 s'élève à 26 318 DT

2.4 En vertu d'un contrat de location conclu en date 04/01/2010 la société «MODERN LEASING» a pris en location auprès de société « ASSURANCES SALIM » un local à usage administratif et commercial.

Le bail susvisé est conclu pour un loyer annuel hors taxes de 212 017 DT payable trimestriellement d'avance et prévoit une augmentation annuelle cumulative de 5% à compter du 1^{er} février 2014.

2.5 La société « ASSURANCES SALIM » a souscrit le 18/02/2013 à un emprunt obligataire de 1 000 000 DT émis par la « MODERN LEASING » pour une durée de 7ans dont 2 années de franchise et un taux de rendement égal 6.5%.

Le montant des produits constatés en 2014 s'élève à 65 178 DT.

3. Personne concernée: la « SIM SICAR »: Administrateur :

3.1 La société « SIM SICAR», a souscrit au cours de l'exercice 2014 à des polices d'assurance auprès de la société « ASSURANCES SALIM » :

| Polices | Montants HT |
|---------------------------------------|--------------------|
| Assurance groupe | 51 259 |
| Automobile | 7 387 |
| Assurances incendie et risques divers | 959 |

3.2 La société « ASSURANCES SALIM » a conclu avec la société « SIM SICAR » (filiale du groupe « BANQUE DE L'HABITAT » neuf conventions de gestion de fonds à capital risque pour un montant global de 8 418 320 DT.

La société « SIM SICAR » perçoit, une rémunération annuelle fixe de 1% hors taxes sur ces 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.

Les commissions facturées par la société « SIM SICAR» au titre de l'exercice 2014, totalisent un montant de 81 678 HT .

4. Personne concernée: la « SIFIB-BH »: Administrateur :

4.1 La société «SIFIB-BH», a souscrit au cours de l'exercice 2014, à des polices d'assurance auprès de la société « ASSURANCES SALIM » :

| Polices | Montants HT |
|---------------------------------------|--------------------|
| Assurance groupe | 36 927 |
| Automobile | 1 414 |
| Assurances engineering | 215 |
| Assurances incendie et risques divers | 306 |

4.2 La société ASSURANCES SALIM » 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 ».

Au terme de cette convention la SIFIB BH percevra une rétribution de 12 000 DT HT par an en contrepartie des services fournis.

4.3 En vertu d'un contrat de location conclu en date 01/02/2010, la société SIFIB a pris en location auprès de la société « ASSURANCES SALIM » un local à usage administratif. Le bail susvisé est conclu pour un loyer annuel hors taxes de 71 424 DT payable trimestriellement d'avance et prévoit une augmentation annuelle de 5% à compter du 1^{er} février 2014.

C. Les obligations et les engagements pris par la société envers son directeur général et ses administrateurs:

Les obligations et engagements de la société « ASSURANCES SALIM » envers ses dirigeants tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

C1. Opérations réalisées aux rémunérations des dirigeants

| LIBELLE | Du 01/06/2013 Au 31/12/2014 | Du 01/01/2014 Au 31/05/2014 | |
|--|--|------------------------------------|------------------------------|
| | Directeur Général | Directeur délégué | Directeur délégué |
| -Rémunération brute salaires et primes | 39 310 | 19 730 | 18 188 |
| -Charges patronales | 7 351 | 3 771 | 3 508 |
| - Avantages en nature | 5 645 | 3 491 | 5 187 |
| -Jetons de présence | | 1 600 | 1 600 |
| TOTAL(1) | 52 306 | 28 592 | 28 483 |
| TOTAL(2) | | 109 381 | |

C2. Les jetons de présence servis par la société aux membres du Conseil d'Administration et du comité d'audit s'élève au 31 décembre 2014 à 75 000 DT.

C3. Une indemnité mensuelle servis au président du conseil d'administration conformément à la décision du conseil d'administration tenu le 17 novembre 2011 s'élève 300 DT net par mois à partir de juillet 2011.

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 l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis le 26 Mars 2015

P/ GAC – CPA International

Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International

Mr Chérif BEN ZINA



ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31/12/2014

- **BILAN**

- **ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE NON VIE**

- **ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE VIE**

- **ETAT DE RESULTAT**

- **ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

- **ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

- **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

BILAN
Arrêté au 31/12/2014
(Unité: En Dinars)

| Actifs du Bilan | 31/12/2014 | | | 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| | brut | amortissement provisions | net | net |
| AC 1 Actifs incorporels | | | | |
| AC11 Investissements de recherche et développement | | | | |
| AC12 Concessions, brevets, licences, marques | 448 530 | 313 144 | 135 386 | 112 022 |
| AC13 Fonds commercial | | | | |
| AC14 Acomptes versés | | | | |
| | 448 530 | 313 144 | 135 386 | 112 022 |
| AC 2 Actifs corporels d'exploitation | | | | |
| AC21 Installations techniques et machines | 2 166 615 | 1 605 527 | 561 088 | 488 841 |
| AC22 Autres installations, outillage et mobilier | 367 244 | 308 884 | 58 360 | 99 241 |
| AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours | | | | |
| | 2 533 859 | 1 914 411 | 619 448 | 588 082 |
| AC 3 Placements | | | | |
| AC31 Terrains et constructions | | | | |
| AC311 Terrains et constructions d'exploitation | 4 848 531 | 875 270 | 3 973 261 | 4 149 863 |
| AC312 Terrains et constructions hors exploitation | 7 592 437 | 2 377 290 | 5 215 147 | 5 573 560 |
| AC32 Placements dans les entreprises liées et participations | | | | |
| AC321 Part dans des entreprises liées | 8 879 674 | 607 329 | 8 272 345 | 7 950 700 |
| AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces | 9 441 340 | | 9 441 340 | 10 465 000 |
| AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation | | | | |
| AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises | | | | |
| AC33 Autres placements financiers | | | | |
| AC331 Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP | 19 866 452 | 1 324 625 | 18 541 827 | 17 185 980 |
| AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe | 32 032 285 | | 32 032 285 | 28 741 012 |
| AC333 Prêts hypothécaires | | | | |
| AC334 Autres prêts | 422 070 | | 422 070 | 356 256 |
| AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 23 500 000 | | 23 500 000 | 20 626 341 |
| AC336 Autres | 8 418 320 | 435 882 | 7 982 438 | 6 983 057 |
| AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 456 321 | | 456 321 | 446 349 |
| | 115 457 430 | 5 620 396 | 109 837 034 | 102 478 118 |
| AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte | | | | |
| AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | |
| AC510 Provisions pour primes non acquises | 4 022 032 | | 4 022 032 | 3 710 384 |
| AC520 Provision d'assurance vie | 24 599 376 | | 24 599 376 | 20 550 916 |
| AC530 Provision pour sinistres (vie) | 8 361 245 | | 8 361 245 | 7 217 214 |
| AC531 Provision pour sinistres (non vie) | 7 888 143 | | 7 888 143 | 8 211 284 |
| AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte | | | | |
| | 44 870 796 | 0 | 44 870 796 | 39 689 797 |
| AC 6 CREANCES | | | | |
| AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | |
| AC611 primes acquises et non émises | 340 477 | | 340 477 | 37 220 |
| AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe | 23 934 742 | 3 511 563 | 20 423 179 | 16 701 843 |
| AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | | | | |
| AC62 Créances nées d'opération de réassurance | 1 607 969 | 510 469 | 1 097 500 | 2 097 377 |
| AC63 Autres créances | | | | |
| AC631 personnel | 32 485 | | 32 485 | 46 304 |
| AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques | 254 500 | | 254 500 | 408 422 |
| AC633 Débiteurs divers | 140 095 | 14 516 | 125 579 | 95 000 |
| AC64 Créances sur ressources spéciales | | | | |
| | 26 310 268 | 4 036 548 | 22 273 720 | 19 386 166 |
| AC 7 Autres éléments d'actif | | | | |
| AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | 739 116 | | 739 116 | 639 659 |
| AC72 Charges reportées | | | | |
| AC721 Frais d'acquisition reportés | 996 938 | | 996 938 | 766 353 |
| AC722 Autres charges à répartir | | | | |
| AC73 Comptes de régularisation actif | | | | |
| AC731 intérêts et loyers acquis non échus | | | | |
| AC732 estimations de réassurances - acceptation | 169 490 | | 169 490 | 0 |
| AC733 autres comptes de régularisation | 1 756 071 | | 1 756 071 | 1 338 069 |
| AC74 Ecart de conversion | | | | |
| AC75 Autres | 665 780 | | 665 780 | 419 938 |
| | 4 327 395 | 0 | 4 327 395 | 3 164 018 |
| TOTAL | 193 948 278 | 11 884 499 | 182 063 779 | 165 418 203 |

BILAN
Arrêté au 31/12/2014
(Unité: En Dinars)

| Capitaux propres et passifs du bilan | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| Capitaux propres | | |
| CP1 capital social ou fonds équivalent | 13 300 000 | 13 300 000 |
| CP2 réserves et primes liées au capital | 13 646 215 | 13 649 630 |
| CP3 rachat d'action propres | | |
| CP4 autres capitaux propres | 6 626 006 | 5 292 006 |
| CP5 résultat reportés | 262 716 | 187 311 |
| Total capitaux propres avant resultat de l'exercice | 33 834 937 | 32 428 948 |
| CP6 résultat de l'exercice | 5 417 406 | 3 670 405 |
| Total capitaux propres avant affectation | 39 252 343 | 36 099 353 |
| Passif | | |
| PA1 Atres passifs financiers | | |
| PA11 emprunt obligataires | | |
| PA12 TCN émis par l'entreprise | | |
| PA13 autres emprunts | | |
| PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers | | |
| PA2 Provisions pour autres risques et charges | | |
| PA21 provisions pour pensions et obligations similaires | | |
| PA22 provisions pour impots | | |
| PA23 autres provisions | 1 109 276 | 1 264 348 |
| PA3 Provisions techniques brutes | | |
| PA310 provision pour primes non acquises | 13 409 917 | 11 295 923 |
| PA320 provision pour assurance vie | 42 851 229 | 38 524 346 |
| PA330 provision pour sinistres (vie) | 14 259 338 | 12 423 927 |
| PA331 provision pour sinistres (non vie) | 38 630 609 | 38 589 635 |
| PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie) | | |
| PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie) | 52 158 | 63 437 |
| PA350 provision pour égalisation et équilibrage | 1 348 646 | 976 012 |
| PA360 autres provisions technique (vie) | | |
| PA361 autres provisions technique (non vie) | | 294 941 |
| | 110 551 897 | 102 168 221 |
| PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte | | |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires | 17 140 858 | 15 686 076 |
| | 17 140 858 | 15 686 076 |
| PA6 Autres Dettes | | |
| PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe | 528 940 | 210 209 |
| PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances | 4 847 787 | 2 195 374 |
| PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | | |
| PA622 autres | | |
| PA63 autres dettes | | |
| PA631 dépôts et cautionnements recues | 258 577 | 243 687 |
| PA632 personnel | 8 853 | 5 772 |
| PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques | 1 366 390 | 1 156 678 |
| PA634 créditeurs divers | 2 768 427 | 2 221 103 |
| PA64 ressources spéciales | | |
| | 9 778 974 | 6 032 822 |
| PA7 Autres passifs | | |
| PA71 comptes de régularisation passif | | |
| PA710 report commissions recues des reassureurs | | |
| PA711 estimation de réassurance-rétrocession | | |
| PA712 autres comptes de régularisation passif | 4 230 431 | 4 167 382 |
| PA72 écart de conversion | | |
| | 4 230 431 | 4 167 382 |
| TOTAL | 182 063 779 | 165 418 203 |

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

| | OPERATIONS BRUTES 31/12/2014 | CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/2014 | OPERATIONS NETTES 31/12/2014 | OPERATIONS NETTES 31/12/2013 |
|--|------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|
| PRNV 1 Primes acquises | | | | |
| PRNV11 Primes émises et acceptées | 29 781 795 | -7 638 961 | 22 142 834 | 18 962 756 |
| PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises | -2 113 994 | 311 648 | -1 802 346 | -89 871 |
| | 27 667 801 | -7 327 313 | 20 340 488 | 18 872 886 |
| PRNT3 Produits de placements alloués , transférés de l'état de résultat | 2 175 864 | | 2 175 864 | 1 939 687 |
| PRNV2 Autres produits techniques | | | | |
| CHNV1 Charges de sinistres | | | | |
| CHNV11 Montants payés | -14 632 201 | 1 278 594 | -13 353 607 | -12 282 872 |
| CHNV12 Variation de la provision pour sinistres | -40 974 | -323 141 | -364 115 | -1 962 749 |
| | -14 673 175 | 955 453 | -13 717 722 | -14 245 621 |
| CHNV 2 Variation des autres provisions techniques | -77 693 | | -77 693 | 154 447 |
| CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes | -253 541 | | -253 541 | -233 152 |
| CHNV 4 Frais d'exploitation | | | | |
| CHNV41 Frais d'acquisition | -2 058 233 | | -2 058 233 | -1 394 518 |
| CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 230 585 | | 230 585 | 61 941 |
| CHNV43 Frais d'administration | -5 523 907 | | -5 523 907 | -5 355 614 |
| CHNV44 commission recues des réassureurs | | 1 560 864 | 1 560 864 | 1 258 809 |
| | -7 351 555 | 1 560 864 | -5 790 691 | -5 429 381 |
| CHNV5 Autres charges techniques | | | | |
| CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage | | | | |
| RTNV Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance non vie | 7 487 701 | -4 810 996 | 2 676 705 | 1 058 866 |

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

| | OPERATIONS BRUTES 31/12/2014 | CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/2014 | OPERATIONS NETTES 31/12/2014 | OPERATIONS NETTES 31/12/2013 |
|--|------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|
| PRV 1 Primes acquises | | | | |
| PRV11 Primes émises et acceptées | 20 344 074 | -13 456 468 | 6 887 606 | 8 707 520 |
| | 20 344 074 | -13 456 468 | 6 887 606 | 8 707 520 |
| PRV2 Produits de placements | | | | |
| PRV 2 1 Revenus des placements | 2 325 257 | | 2 325 257 | 1 929 399 |
| PRV 2 2 Produits des autres placements | | | | |
| | 2 325 257 | | 2 325 257 | 1 929 399 |
| PRV 2 3 Repise de correction de valeur sur placements | | | | |
| PRV 2 4 Profits provenant de la réalisation des placements et de change | | | | |
| PR V3 Plus values non réalisées sur placements | | | | |
| PR V4 Autres produits techniques | | | | |
| CHV1 Charges de sinistres | | | | |
| CHV11 Montants payés | -4 187 854 | 1 837 703 | -2 350 151 | -1 964 027 |
| CHV12 Variation de la provision pour sinistres | -1 835 411 | 1 144 032 | -691 379 | -478 900 |
| | -6 023 265 | 2 981 735 | -3 041 530 | -2 442 927 |
| CHV 2 Variation des autres provisions techniques | -4 326 883 | 4 048 460 | -278 423 | -2 115 918 |
| CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes | | | | |
| CHV 4 Frais d'exploitation | | | | |
| CHV41 Frais d'acquisition | -6 707 340 | | -6 707 340 | -6 043 263 |
| CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés | | | | |
| CHV43 Frais d'administration | -2 079 462 | | -2 079 462 | -1 761 430 |
| CHV44 commission recues des réassureurs | | 8 025 776 | 8 025 776 | 6 416 140 |
| | -8 786 802 | 8 025 776 | -761 026 | -1 388 553 |
| CH V9 Charges de placements | | | | |
| CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | -227 053 | | -227 053 | -199 381 |
| CHV 92 Correction de valeur sur placement | -264 828 | | -264 828 | -298 236 |
| CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements | | | | |
| | -491 881 | | -491 881 | -497 616 |
| CHV 10 Moins values non réalisées sur placements | | | | |
| CHNT2 Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat | | | | |
| RTV Sous Total : Resultat technique de l'assurance vie | 3 040 500 | 1 599 503 | 4 640 003 | 4 191 905 |

ETAT DE RESULTAT
(Unité: En Dinars)

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------------|------------------|
| RNTV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie | 2 676 705 | 1 058 866 |
| RTV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie | 4 640 003 | 4 191 905 |
| PRNT1 Produits des placements | | |
| PRN T11 revenus des placements | 3 553 453 | 3 167 763 |
| CHNT1 charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie) | | |
| CHNT11 charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | -286 169 | -236 205 |
| CHNT12 correction des valeur sur placements | -404 710 | -489 655 |
| 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 | -2 175 864 | -1 939 687 |
| PRNT2 autres produits non techniques | 24 659 | 57 232 |
| CHNT3 autres charges non techniques | -411 430 | -280 197 |
| Résultat provenant des activités ordinaires | 7 616 647 | 5 530 023 |
| CHNT4 impôts sur le résultat | -2 199 241 | -1 859 618 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | 5 417 406 | 3 670 405 |
| PRNT 4 Gains extraordinaires | | |
| CHNT5 Pertes extraordinaires | | |
| Résultat net de l'exercice | 5 417 406 | 3 670 405 |
| Effet modification comptable (nets d'impôts) | | |
| Résultat net de l'exercice après modification comptable | 5 417 406 | 3 670 405 |

Etat de flux de trésorerie
(Unité: En Dinars)

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|--------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | |
| - Encaissement des primes reçues des assurés | 43 593 196 | 40 560 903 |
| - Sommes versées pour paiement des sinistres | -18 046 277 | -16 211 562 |
| - Encaissement des primes reçues acceptations | 68 651 | 57 112 |
| - Sommes versées pour sinistres acceptations | | |
| - Décaissements des primes pour les cessions | -2 727 297 | -1 312 415 |
| - Encaissement des sinistres pour les cessions | | |
| - Commissions versées aux intermédiaires | -4 919 096 | -4 671 300 |
| - Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | -4 705 119 | -4 286 387 |
| - Encaissements liés à la cession des placements financiers | | |
| - Taxes sur les assurances versées au trésor | -3 072 615 | -2 445 078 |
| - Produits financiers reçus | 4 880 773 | 5 004 924 |
| - Impôt sur les bénéfices payés | -3 965 805 | -3 495 635 |
| - Autres mouvements | -24 925 | -2 948 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 11 081 486 | 13 197 611 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u> | | |
| - Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles | -294 696 | -269 845 |
| - Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | -83 697 926 | -108 247 195 |
| - Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | 75 346 593 | 97 128 636 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements | -8 646 029 | -11 388 404 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | |
| - Encaissement suite à l'émission des actions | | |
| - Dividendes et autres distributions | -2 336 000 | -2 336 000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financements | -2 336 000 | -2 336 000 |
| <u>Variation de trésorerie</u> | 99 457 | -526 792 |
| <u>Trésorerie de début d'exercice</u> | 639 659 | 1 166 451 |
| <u>Trésorerie de fin d'exercice</u> | 739 116 | 639 659 |

TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES
(Unité: En Dinars)

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|----------------|
| ENGAGEMENTS RECUS | | |
| Caution recus des agents généraux | 55 000 | 48 000 |
| Caution et garantie au titres des appels d'offres | 269 410 | 269 410 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | |
| Aval caution et garantie au titres des appels d'offres | 346 452 | 316 445 |
| Titres et actifs acquis avec engagement de revente | | |
| Autres engagements sur titres , actifs ou revenus | | |
| Autres engagements données | | |
| Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution | | |
| Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance | | |
| Autres valeurs détenues pour compte de tiers | | |
| | 670 862 | 633 855 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtées au 31/12/2014

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

| | |
|------------------------|---|
| DENOMINATION | : Assurances "SALIM" |
| SIEGE SOCIAL | : Immeuble Assurances SALIM lot AFH BC 5 Centre Urbain Nord- Tunis |
| TELEPHONE | : 71 184 200 |
| FAX | : 71 184 284 |
| E-MAIL | : ass.salim@planet.tn |
| FORME JURIDIQUE | : Société anonyme faisant appel public à l'épargne |
| NATIONALITE | : Tunisienne |
| DATE DE CONSTITUTION | : 15/09/1995 |
| DUREE | : 99 ans |
| CAPITAL SOCIAL | : 13.300.000 de dinars divisés en 2 660.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées. |
| EXERCICE SOCIAL | : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année |
| REGIME FISCAL | : Droit commun |
| REGISTRE DE COMMERCE | : B 150661997 |
| MATRICULE FISCAL | : 538 937 C/P/M/000 |
| LEGISLATION APPLICABLE | : Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances |
| BRANCHES EXPLOITEES | Toutes branches |
| PRINCIPAUX REASSUREURS | <ul style="list-style-type: none">• MAPFRE• ODYSSEE RE• SCOR• HANOVER RE• CCR• ARIG• CONVERIUM• TUNIS RE |

2- CONSEIL D'ADMINISTRATION

- Mr Ahmed TRABELSI: Président du Conseil
- BANQUE DE L'HABITAT
- EPARGNE INVEST SICAF
- SIM SICAR
- MODERN LEASING
- SIFIB-BH
- Mme Haifa LAARIBI
- M. Nejib MARZOUGUI
- M. Radhouane ZOUARI
- M. Tarek CHERIF

3- DIRECTION GENERALE

- Mme Dalila KOUBAA Née BADER : Directeur Général

NOM ET SIEGE DE LA SOCIETE MERE QUI PUBLIE LES COMPTES CONSOLIDES

La Banque de l'Habitat, 18 Avenue Mohamed V - Tunis

4- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

L'exercice 2014 a connu les faits marquants suivants :

Au niveau du secteur

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

Au niveau de la société « Assurances SALIM »

- Un niveau de croissance de l'activité globale de la compagnie de 16,28 % soit un Chiffre d'affaires qui s'est établi à un montant de 50,126 MD contre 43,108 MD en 2013.
- Amélioration du résultat net qui passe de 3,670 MD enregistré en 2013 à 5,417 MD en 2014.
- Amélioration sensible du résultat non vie qui passe de 1,059 MD enregistré en 2013 à 2,677 MD en 2014.
- Des engagements techniques de 110,552 MD contre 102,168 MD fin 2013, soit un taux d'évolution de 8,21 %.
- Les placements de la société totalisent au 31 décembre 2014 un montant net de 109,837 MD contre 102,478 MD en 2013, soit une augmentation de 7,18 %.
- Les sinistres payés passant de 17,295 MD à 18,820 MD soit une évolution 8,82%.
- Des produits financiers passant de 5,097 MD fin 2013 à 5,879 MD fin 2014, soit une évolution de 15,33 %.

5- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES SALIM » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbations des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

6- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES SALIM » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

6.1- Actifs Incorporels

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

6.2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées suivants :

| Libellé | Durée d'utilisation | Méthode d'amortissement |
|---|---------------------|-------------------------|
| Mobiliers et matériels de bureaux | 5 ans | linéaire |
| Matériel informatique | 3 ans | linéaire |
| Matériel de transport | 5 ans | linéaire |
| Agencements aménagements et Installations | 10 ans | linéaire |

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 200 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

6.3- Placements Financiers

Règles de prise en compte

Les placements financiers sont distingués entre les placements dans des entreprises liées et participations et les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

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

Règles d'évaluation

Les actifs admis en représentation des provisions techniques sont évalués comme suit conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

- **Obligations et titres a revenus fixes:**

Sont évalués à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupon couru à l'achat.

Une provision pour dépréciation à due concurrence est constituée dès lors qu'un risque de recouvrement et/ou des intérêts est constaté sur ces actifs.

- **Titres a revenus variables :**

Sont évalués au prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Pour les titres cotés en bourse : lorsque le cours moyen des transactions en bourse du mois qui précède la date de clôture des comptes est inférieur au coût d'acquisition.
- Pour les titres non cotés en bourse : lorsque la valeur mathématique de l'exercice clôturé est inférieure au coût d'acquisition.
- La valeur des titres à revenu variable est déterminée séparément pour chaque titre. Une moins value dégagée sur un titre ne peut être compensée par une plus value sur un autre titre.

- **Placements en représentations des contrats en unités de compte:**

Doivent être évalués à leur valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché doit être prise en compte dans le résultat.

6.4- Placements immobiliers :

Sont évalués au prix d'acquisition pour les acquisitions à titre onéreux, à la juste valeur pour les acquisitions à titre gratuit et au coût de production pour celles produites par l'entreprise.

De ces valeurs, il est déduit les amortissements et provisions pour dépréciation devant être constituées.

Les provisions pour dépréciation représentent la différence négative entre le prix d'acquisition ou la juste valeur ou le coût de production nets des amortissements et la valeur de marché.

Lorsqu'il n'est pas possible de déterminer la valeur de marché, la valeur déterminée sur la base du principe du prix d'acquisition ou du coût de revient est réputée être la valeur de marché.

6.5 - Les provisions techniques:

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 Mars 2005.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

- **Provision pour primes non acquises**

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre de contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

- **Provision d'assurance Vie**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base suivante :

Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 .

Pour les contrats : temporaire décès dégressif TDD, crédits commerciaux, mixte, Horizon, la provision mathématique est calculée sur la base de la table tunisienne TD 99.

- **Provisions pour sinistres**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

- **Autres provisions techniques**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

6.6 – Les provisions sur créances:

La méthode adoptée pour le calcul de ces provisions se réfère à l'ancienneté des créances et aux écarts entre comptables et extracomptables.

* Les créances sur les assurés sont provisionnées par ancienneté :

| | |
|--------------------|-------|
| 2011 et antérieurs | 100 % |
| 2012 | 50 % |
| 2013 | 20 % |

* Les créances contentieuses antérieures à 2014 sont totalement provisionnées, les créances de 2014 sont provisionnées à concurrence de 50%.

* Les créances douteuses et les créances sur les agents fermées sont provisionnées en totalité.

* Les soldes débiteurs des comptes courants cessionnaires sont provisionnés par ancienneté :

| | |
|--------------------|-------|
| 2011 et antérieurs | 100 % |
| 2012 | 50 % |
| 2013 | 20 % |

7-NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

A) NOTES SUR LE BILAN

I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

AC 1 - Actifs Incorporels

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 31/12/2014 un montant net de 135 386 DT, déterminé comme suit :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2013 | Acquisition de l'exercice | Transfert | Valeur Brute | Amortissements | | | Valeur Nette |
|-------------------|----------------------------|---------------------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | | | Au 31/12/2014 | Dotations | | | Au |
| | | | | | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2014 | 31/12/2014 |
| Logiciel | 277 404 | 171 126 | | 448 530 | -251 102 | -62 042 | -313 144 | 135 386 |
| Logiciel en Cours | 85 720 | | 85 720 | - | - | - | - | - |
| Total | 363 124 | 171 126 | 85 720 | 448 530 | -251 102 | -62 042 | -313 144 | 135 386 |

AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2014 un montant net de 619 448 DT, déterminé comme suit :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2013 | Acquisition de l'exercice | transfert/ Cession | Valeur Brute | Amortissements | | | | Valeur Nette |
|----------------|----------------------------|---------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-----------------|---------------|-------------------|----------------|
| | | | | Au 31/12/2014 | Au 31/12/2013 | Dotations | Reprise | Au 31/12/2014 | Au 31/12/2014 |
| | | | | | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2014 | 31/12/2014 | 31/12/2014 |
| A,A,I | 607 875 | 71 542 | 1 128 | 678 289 | -311 735 | -46 413 | | -358 148 | 320 141 |
| M,Transport | 304 538 | | 19 643 | 284 895 | -238 866 | -30 538 | 19 643 | -249 761 | 35 134 |
| M,Informatique | 1 031 225 | 172 206 | | 1 203 431 | -904 197 | -93 421 | | -997 618 | 205 813 |
| M,M,B | 348 323 | 18 921 | | 367 244 | -249 081 | -59 803 | | -308 884 | 58 360 |
| Total | 2 291 961 | 262 669 | 20 771 | 2 533 859 | -1 703 879 | -230 175 | 19 643 | -1 914 411 | 619 448 |

AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 31/12/2014 un montant net de 109 837 034 DT contre 102 478 118 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| Terrains et constructions d'exploitation | 3 973 261 | 4 149 863 |
| Terrains et constructions hors d'exploitation | 5 215 147 | 5 573 560 |
| Part dans des entreprises liées | 8 272 345 | 7 950 700 |
| Obligations émises par les entreprises liées | 9 441 340 | 10 465 000 |
| Autres placements financiers | 7 982 438 | 6 983 057 |
| Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP | 18 541 827 | 17 185 980 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 32 032 285 | 28 741 012 |
| Autres prêts | 422 070 | 356 256 |
| Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 23 500 000 | 20 626 341 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 456 321 | 446 349 |
| Total | 109 837 034 | 102 478 118 |

AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2013 | Acquisition ou Cession 2013 | Valeur Brute au 31/12/2014 | Amortissements | | | Valeur nette au 31/12/2014 |
|--|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|----------------------------|
| | | | | 31/12/2013 | Dotations 31/12/2014 | 31/12/2014 | |
| Terrain Zone Urbaine Nord | 1 316 489 | - | 1 316 489 | - | - | - | 1 316 489 |
| Immeuble d'exploitation Assurances SALIM | 3 532 042 | - | 3 532 042 | -698 668 | -176 602 | -875 270 | 2 656 772 |
| Total | 4 848 531 | - | 4 848 531 | -698 668 | -176 602 | -875 270 | 3 973 261 |

AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2013 | Acquisition ou Cession 2013 | Valeur Brute au 31/12/2014 | Valeur 31/12/2013 | Amortissements | Valeur | |
|--|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------------------|
| | | | | | | 31/12/2014 | Valeur Nette au 31/12/2014 |
| Terrains Imm K Espace Tunis | 424 200 | - | 424 200 | - | - | | 424 200 |
| Imm K Espace Tunis (construction) | 2 422 800 | - | 2 422 800 | -1 090 592 | -121 140 | -1 211 732 | 1 211 068 |
| Immeuble hors exploitation immeuble Assurances SALIM | 4 745 437 | - | 4 745 437 | -928 286 | -237 272 | -1 165 558 | 3 579 879 |
| Total | 7 592 437 | = | 7 592 437 | -2 018 878 | -358 412 | -2 377 290 | 5 215 147 |

AC321-Participations dans des entreprises liées :

| Libellé | Valeur Brute 31/12/2013 | Mvts de l'exercice | | Valeur Brute | | Provisions | | Valeur Nette au 31/12/2014 |
|--|----------------------------|--------------------|-----------|------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|----------------------------------|
| | | Acquisitions | Transfert | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Dotations / Reprise 2014 | 31/12/2014 | |
| Banque de l'habitat | 696 244 | | | 696 244 | | -73 373 | -73 373 | 622 871 |
| BH Technologie | 330 000 | | | 330 000 | -330 000 | | -330 000 | |
| Modern leasing | 1023 503 | 316 730 | 184 443 | 1 524 675 | - 91 631 | 91 631 | - | 1 524 675 |
| Modern leasing contrat de liquidité | 178 929 | 5 513 | -184 443 | - | - | - | - | - |
| SIFIB | 218 375 | | | 218 375 | | | | 218 375 |
| SIM SICAR | 1 798 200 | | | 1 798 200 | | | | 1 798 200 |
| SOPIVEL | 3 625 800 | | | 3 625 800 | | | | 3 625 800 |
| STIMEC | 236 600 | | | 236 600 | -135 200 | -18 856 | -154 056 | 82 544 |
| SGRC | 399 880 | | | 399 880 | | | | 399 880 |
| SMT | 49 900 | | | 49 900 | -49 900 | | -49 900 | |
| Total | 8 557 431 | 322 243 | = | 8 879 674 | -606 731 | -598 | -607 329 | 8 272 345 |

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

| Libellé | Valeur Brute 31/12/2013 | Acquisition | Cession / tombé | Valeur Nette 31/12/2014 |
|--|----------------------------|-------------|------------------|----------------------------|
| Emprunt obligataire BH-2009/ Catégorie A | 6 345 000 | | 577 500 | 5 767 500 |
| Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie A | 1 500 000 | | 214 500 | 1 285 500 |
| Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie B | 1 620 000 | | 231 660 | 1 388 340 |
| Emprunt obligataire MODERN LEASING 2013 | 1 000 000 | | | 1 000 000 |
| Total | 10 465 000 | | 1 023 660 | 9 441 340 |

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

| Libellé | Valeur Brute 31/12/2013 | Libération 2014 | Acquisitions 2014 | Valeur Brute 31/12/2014 | Provisions | | | Valeur Nette 31/12/2014 |
|-----------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | | | | | 31/12/2013 | Dotations / Reprise 2014 | 31/12/2014 | |
| ATB | 290 699 | - | - | 290 699 | -106 067 | 4 080 | -101 987 | 188 712 |
| BNA | 40 800 | - | - | 40 800 | -6 473 | -2 262 | -8 735 | 32 065 |
| ATTIJARI BANK | 38 868 | - | - | 38 868 | -2 664 | 2 664 | - | 38 868 |
| BTEI | 38 421 | - | - | 38 421 | - | - | - | 38 421 |
| STB | 282 199 | - | - | 282 199 | -152 663 | -17 429 | -170 092 | 112 107 |
| SOTUMAG | 42 584 | - | - | 42 584 | - | - | - | 42 584 |
| UIB | 1 320 000 | - | 120 020 | 1 440 020 | -114 664 | 27 871 | -86 793 | 1 353 227 |
| TUNIS RE | 4 837 661 | - | - | 4 837 661 | - | - | - | 4 837 661 |
| CARTHAGE CIMENTS | 93 937 | - | - | 93 937 | - | -11 492 | -11 492 | 82 445 |
| ENNAKL | 107 000 | - | - | 107 000 | -6 130 | -1 360 | -7 490 | 99 510 |
| ONE TECH HOLDING | 200 005 | - | - | 200 005 | - | - | - | 200 005 |
| AFRIQUE ASSISTANCE | 32 000 | - | - | 32 000 | - | - | - | 32 000 |
| COTUNACE | 150 000 | - | - | 150 000 | - | -999 | -999 | 149 001 |
| SDA | 7 500 | - | - | 7 500 | -7 500 | 5 358 | -2 142 | 5 358 |
| SICAV BHP | 705 400 | - | - | 705 400 | -108 382 | -20 753 | -129 135 | 576 265 |
| SICAV BHO | 550 396 | - | - | 550 396 | -146 | 146 | - | 550 396 |
| PLACEMENT EN FCP | 1 000 000 | - | - | 1 000 000 | - | - | - | 1 000 000 |
| FCP SECURITE | 4 000 000 | - | - | 4 000 000 | - | - | - | 4 000 000 |
| SOTACIB | 1 853 100 | - | - | 1 853 100 | -300 000 | -500 000 | -800 000 | 1 053 100 |
| OBLIG.SICAV TANIT | 100 | - | - | 100 | - | - | - | 100 |
| UTB | 5 760 | - | - | 5 760 | -5 760 | - | -5 760 | - |
| FCP SWING | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - | 1 000 000 |
| ATTAKAFOULIA | 2 400 000 | - | - | 2 400 000 | - | - | - | 2 400 000 |
| DELICE HOLDING | - | - | 750 002 | 750 002 | - | - | - | 750 002 |
| Total | 17 996 430 | 1 000 000 | 870 022 | 19 866 452 | -810 449 | -514 176 | -1 324 625 | 18 541 827 |

AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2013 | Souscription +plus valeur de souscription | Remboursement +coût d'acquisition | Valeur Brute au 31/12/2014 | Valeur nette au 31/12/2014 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|--|---|-------------------------------------|----------------------------------|
| | | | | | |
| - Emprunt obligataire STAR | 156 000 | - | - | 156 000 | 156 000 |
| - Emprunt obligataire ATB 2007 | 760 000 | - | 40 000 | 720 000 | 720 000 |
| - Emprunt obligataire AB 15ANS | 666 657 | - | 66 670 | 599 987 | 599 987 |
| - Emprunt obligataire AB 20ANS | 187 500 | - | 12 500 | 175 000 | 175 000 |
| - Emprunt obligataire PANOBOIS 2007 | 200 000 | - | 100 000 | 100 000 | 100 000 |

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2013 | Souscription + plus value de souscription | Remboursement + coût d'acquisition | Valeur Brute au 31/12/2014 | Valeur nette au 31/12/2014 |
|---|----------------------------|---|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| - Emprunt STB 2008/1 | 687 500 | - | 62 500 | 625 000 | 625 000 |
| - Emprunt STB 2010 | 350 000 | - | 50 000 | 300 000 | 300 000 |
| - Emprunt HANNIBAL LEASE 2010/1 | 200 000 | - | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| - Emprunt HANNIBAL LEASE 2010/2 | 200 000 | - | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| - Emprunt obligataire ATL -2010/1 | 400 000 | - | 200 000 | 200 000 | 200 000 |
| - Emprunt obligataire AMEN BANK 2010 | 399 950 | - | 33 350 | 366 600 | 366 600 |
| - Emprunt obligataire UIB 2011 | 428 550 | - | 71 450 | 357 100 | 357 100 |
| - Emprunt obligataire BTK 2013 | 400 000 | - | 100 000 | 300 000 | 300 000 |
| - Emprunt obligataire EL WIFACK LEASING | 500 000 | - | 100 000 | 400 000 | 400 000 |
| - Emprunt obligataire TL 2013 | 1 000 000 | - | 200 000 | 800 000 | 800 000 |
| - Emprunt obligataire UBCI 2013/1 | 1 000 000 | - | - | 1 000 000 | 1 000 000 |
| - Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2013/1 | 300 000 | - | 60 000 | 240 000 | 240 000 |
| - Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2013/2 | 200 000 | - | - | 200 000 | 200 000 |
| - Emprunt National 2014/1 | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 5 000 000 |
| - Emprunt obligataire ATTIJARI LEASING 2014/1 | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 | 1 000 000 |
| - Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2014/1 | - | 250 000 | - | 250 000 | 250 000 |
| - Emprunt obligataire ATL 2014/3 | - | 250 000 | - | 250 000 | 250 000 |
| S/total I | 8 436 157 | 6 500 000 | 1 696 470 | 13 239 687 | 13 239 687 |
| - BTA ECHEANCE AVRIL 2014 : | 1 503 130 | - | 1 503 130 | - | - |
| - BTA ECHEANCE FEVRIER 2015 : | 6 571 772 | - | 64 800 | 6 506 972 | 6 506 972 |
| - BTA ECHENACE OCTOBRE 2018 | 8 768 329 | - | -48 458 | 8 816 787 | 8 816 787 |
| - BTA ECHANCE DECEMBRE 2016 | 2 494 470 | - | -2 250 | 2 496 720 | 2 496 720 |
| - BTA ECHENACE FEVRIER 2020 | 967 154 | - | -4 965 | 972 119 | 972 119 |
| S/total II | 20 304 855 | - | 1 512 257 | 18 792 598 | 18 792 598 |
| Total Général | 28 741 012 | 6 500 000 | 3 208 727 | 32 032 285 | 32 032 285 |

AC334-Autres prêts :

La rubrique autres prêts totalise au 31/12/2014 un montant de 422 070 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Valeur nette | Prêts accordés | Remboursements | Valeur nette |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Au 31/12/2013 | Au 31/12/2014 | Au 31/12/2014 | Au 31/12/2014 |
| Prêt au personnel (FAS) | 337 162 | 162 800 | 101 686 | 398 276 |
| Avances sur contrats vie | 19 094 | 6 662 | 1 962 | 23 794 |
| Total | 356 256 | 169 462 | 103 648 | 422 070 |

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 31/12/2014 un montant de 23 500 000 DT détaillé comme suit :

| Libellé | Valeur nette Au 31/12/2013 | Souscription Au 31/12/2014 | Rachat Au 31/12/2014 | Valeur nette Au 31/12/2014 |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| -Billets de trésorerie | 3 000 000 | 7 000 000 | 6 000 000 | 4 000 000 |
| -Compte à terme | 126 341 | - | 126 341 | - |
| -Certificats de dépôt | 17 500 000 | 67 000 000 | 65 000 000 | 19 500 000 |
| Total | 20 626 341 | 74 000 000 | 71 126 341 | 23 500 000 |

AC336-Autres placements financiers :

| Libellé | Valeur Brute 31/12/2013 | Acquisition 2014 | Valeur Brute 31/12/2014 | Provisions 31/12/2013 | Provisions 31/12/2014 | Valeur Nette 31/12/2014 |
|------------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| FOND GERE SIM SICAR | 7 450 000 | 968 320 | 8 418 320 | -466 943 | 31 061 | 7 982 438 |
| Total | 7 450 000 | 968 320 | 8 418 320 | -466 943 | 31 061 | 7 982 438 |

AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Ce poste totalise au 31/12/2014 un montant de 456 321 DT détaillé comme suit :

| Libellé | Valeur Nette 31/12/2013 | Libération 31/12/2014 | Constitution 31/12/2014 | Valeur Nette 31/12/2014 |
|--------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Tunis Ré | 446 349 | 446 349 | 456 321 | 456 321 |
| Total | 446 349 | 446 349 | 456 321 | 456 321 |

AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 31/12/2014 un montant de 44 870 796 DT contre 39 689 797 DT au 31/12/2013 soit une augmentation de 5 180 999 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

| Libellé | Montant 31/12/2014 | Montant 31/12/2013 | Variation 31/12/2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Provisions pour primes non acquises non vie | 4 022 032 | 3 710 384 | 311 648 |
| Provisions d'assurances vie | 24 599 376 | 20 550 916 | 4 048 460 |
| Provisions pour sinistres vie | 8 361 245 | 7 217 214 | 1 144 032 |
| Provisions pour sinistres non vie | 7 888 143 | 8 211 284 | -323 141 |
| Total | 44 870 796 | 39 689 797 | 5 180 999 |

AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit:

| Libellé | Montant brut 31/12/2014 | Provision | Montant net 31/12/2014 | Montant net 31/12/2013 | Variation |
|---|----------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| AC 61 - Créances nées d'opérations d'assurances directes : | 24 275 219 | 3 511 563 | 20 763 656 | 16 739 063 | 4 024 593 |
| AC 62 - Créances nées d'opérations de réassurances : | 1 607 969 | 510 469 | 1 097 500 | 2 097 377 | - 999 877 |
| AC 631- Personnel : | 32 485 | | 32 485 | 46 304 | - 13 819 |
| AC 632 -Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques : | 254 500 | | 254 500 | 408 422 | - 153 922 |
| AC 633 -Débiteurs Divers | 140 095 | 14 517 | 125 579 | 95 000 | 30 579 |
| Total | 26 310 269 | 4 036 549 | 22 273 720 | 19 386 166 | 2 887 554 |

Le détail par âge des créances se présente comme suit :

| Créances | Moins d'un an | 1 an et (-) de 5 ans | plus que 5 ans | Total |
|--|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| AC 61-créances nées d'opération d'assurance directe | 18 208 119 | 4 431 258 | 1 635 842 | 24 275 219 |
| AC 62 -Créances nées d'opération de réassurance | 14 212 | 1 504 741 | 89 016 | 1 607 969 |
| AC 631-Personnel | 32 485 | | | 32 485 |
| AC 632-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques | 254 500 | | | 254 500 |
| AC 633-Débiteurs divers | 125 579 | 14 516 | | 140 095 |
| - | 18 634 895 | 5 950 515 | 1 724 858 | 26 310 268 |

Il est à noter que pour l'exercice 2014, la société « Assurances SALIM » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 4 036 548 DT détaillée comme suit :

| Libellé | Montant 2014 | Montant 2013 | Variation |
|--|------------------|------------------|----------------|
| AC612-Contentieux Primes | 1 527 048 | 1 456 967 | 70 081 |
| AC612 -Affaires directes | 1 421 256 | 932 346 | 488 910 |
| AC612-Agents Généraux | 359 174 | 358 747 | 427 |
| AC612-Courtiers d'assurance | 204 084 | 133 257 | 70 827 |
| AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances | 510 469 | 483 469 | 27 000 |
| AC633-Débiteurs divers | 14 516 | 14 517 | |
| Total | 4 036 548 | 3 379 302 | 657 247 |

AC 7 – Autres éléments d'actifs

Le poste «Autres Eléments d'Actifs» totalise au 31/12/2014 un solde de 4 327 395 DT contre un solde de 3 164 018 DT au 31/12/2013 et se présente comme suit :

| libellé | Valeur au 31/12/2014 | Valeur au 31/12/2013 | Variation |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------|
| Comptes Banques : | 738 777 | 638 646 | 100 131 |
| Caisse : | 339 | 1013 | -674 |
| Frais d'acquisition reportée : | 996 938 | 766 353 | 230 585 |
| Estimation des réassurances | 169 490 | | 169 490 |
| Intérêts sur valeurs mobilières courus et non échus et loyers à recevoir : | 1 756 071 | 1 338 069 | 418 002 |
| Autres (Consignations) : | 665 780 | 419 938 | 245 843 |
| Total | 4 327 395 | 3 164 018 | 1 163 377 |

II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

CP - Capitaux Propres

A la date du 31/12/2014, le capital social s'élève à 13 300 000 DT composé de 2 660 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité.

La structure du capital social se présente comme suit :

| Noms des actionnaires | Nbr- d'actions | Valeur Nominale | MONTANT | | | Pourcentage du capital détenu |
|---|-------------------------|--------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|--|
| | | | Libéré | Non Libéré | Total | |
| <u>Sociétés du groupe</u> | | | | | | |
| Banque de l'habitat | 581 448 | 5 | 2 907 240 | | 2 907 240 | 21,86% |
| Epargne invest-sicaf | 248 948 | 5 | 1 244 740 | | 1 244 740 | 9,36% |
| Sim - SIACR | 161 050 | 5 | 805 250 | | 805 250 | 6,05% |
| SIFIB -BH | 49 833 | 5 | 249 165 | | 249 165 | 1,87% |
| Modern leasing | 46 617 | 5 | 233 085 | | 233 085 | 1,75% |
| <u>Total</u> | <u>1 087 896</u> | | <u>5 439 480</u> | | <u>5 439 480</u> | <u>40,90%</u> |
| <u>Administrateurs</u> | 546 945 | 5 | 2 734 725 | | 2 734 725 | 20,56% |
| <u>Etat tunisien</u> | 270 320 | 5 | 1 351 600 | | 1 351 600 | 10,16% |
| <u>Personnes morales</u> | 581 625 | 5 | 2 908 125 | | 2 908 125 | 21,87% |
| <u>Personnes physiques</u> | 172 994 | 5 | 864 970 | | 864 970 | 6,50% |
| <u>Actionnaires étrangers</u> | 220 | 5 | 1 100 | | 1 100 | 0,01% |
| <u>Total</u> | <u>1 572 104</u> | | <u>7 860 520</u> | | <u>7 860 520</u> | <u>59,10%</u> |
| Total (sociétés du groupe et autres) | 2 660 000 | | 13 300 000 | | 13 300 000 | 100,00% |

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

| | 01/01/2014 avant affectation | Affectations et imputations AGO 10/06/2014 | Dividendes | Résultat de L'exercice | Autres variations | situation au 31/12/2014 |
|--|------------------------------|--|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|
| Capital social | 13 300 000 | | | | | 13 300 000 |
| Réserves Légales | 1 330 000 | | | | | 1 330 000 |
| Réserves Extraordinaires | 4 719 500 | | | | | 4 719 500 |
| Prime d'émission | 6 600 000 | | | | | 6 600 000 |
| Fonds Social | 1 000 131 | | | | -3 416 | 996 715 |
| Report à nouveau | 187 311 | 75 405 | | | | 262 716 |
| Effet modification comptable | | | | | | |
| Réserves pour Réinvestissements exonérés | 5 292 006 | 1 334 000 | | | | 6 626 006 |
| Résultat de l'exercice | 3 670 405 | -1 409 405 | -2 261 000 | 5 417 406 | | 5 417 406 |
| Total | 36 099 353 | - | -2 261 000 | 5 417 406 | -3 416 | 39 252 343 |

Résultat de l'exercice

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| = Résultat comptable | <u>7 616 647</u> | <u>5 530 023</u> |
| + Réintégrations | 1 823 938 | 1 805 725 |
| - Déductions | -657 038 | -688 553 |
| Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés | 8 783 547 | 6 647 195 |
| - réinvestissements exonérés | -2 500 000 | -1 334 000 |
| = Résultat fiscal | <u>6 283 547</u> | <u>5 313 195</u> |
| - Impôt sur les sociétés | <u>-2 199 241</u> | <u>-1 859 618</u> |
| = Résultat Net d'exercice | <u>5 417 406</u> | <u>3 670 405</u> |

PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :

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

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

PA 3 - Provisions Techniques Brutes :

Les provisions techniques arrêtées au 31/12/2014 totalisent 110 551 897 DT contre 102 168 221 DT en 2013 soit une augmentation de 8 383 676 DT et un taux d'évolution de 8,20 %.

| Provisions Techniques | MONTANT 31/12/2014 | MONTANT 31/12/2013 | VARIATION |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Provisions mathématiques | 42 851 229 | 38 524 346 | 4 326 883 |
| VIE | | | |
| | 42 851 229 | 38 524 346 | 4 326 883 |
| Provisions pour primes non acquises | | | |
| AUTO | 5 242 546 | 4 512 893 | 729 653 |
| RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS | 6 512 780 | 5 803 246 | 709 534 |
| INCENDIE | 1 073 893 | 705 561 | 368 333 |
| TRANSPORT | 373 338 | 274 224 | 99 114 |
| GROUPE MALADIE | 207 360 | | 207 360 |
| | 13 409 917 | 11 295 923 | 2 113 994 |
| Provisions pour sinistres à payer | | | |
| VIE | 14 259 338 | 12 423 927 | 1 835 411 |
| GROUPE MALADIE | 1 857 827 | 1 810 028 | 47 799 |
| AUTO | 27 654 576 | 28 088 173 | -433 597 |
| RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS | 4 972 316 | 4 983 324 | -11 008 |
| INCENDIE | 3 695 666 | 3 509 449 | 186 217 |
| TRANSPORT | 450 224 | 198 661 | 251 563 |
| Non vie | 38 630 609 | 38 589 635 | 40 974 |
| Provision pour participations aux bénéfices vie | | | |
| Provision pour participations aux bénéfices non vie | 52 158 | 63 437 | -11 279 |
| Provision pour égalisation et équilibrage | 1 348 646 | 976 012 | 372 634 |
| Autres provisions techniques non vie | | 294 941 | -294 941 |
| Total Provisions | 110 551 897 | 102 168 221 | 8 383 676 |

PA 5 – Dettes pour dépôt reçus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 31/12/2014 à 17 140 858 DT contre 15 686 076 DT au 31/12/2013, le détail de ces dettes se présente comme suit :

| | Valeur Brute au 31/12/2014 | Valeur Brute au 31/12/2013 | Variation |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Dépôt en garantie des PPNA | 6 047 889 | 4 772 752 | 1 275 137 |
| Dépôt en garantie des PSAP | 11 092 969 | 10 913 324 | 179 645 |
| Total | 17 140 858 | 15 686 076 | 1 454 782 |

PA 6 - Autres Dettes

Le solde de ce poste est de 9 778 974 DT au 31/12/2014 contre 6 032 822 DT au 31/12/2013, soit une augmentation de 3 746 152 DT et se détaille comme suit :

| Autres Dettes | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|
| -Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 528 940 | 210 209 | 318 731 |
| -Dettes nées d'opération de réassurance | 4 847 787 | 2 195 374 | 2 652 413 |
| -Dépôts et cautionnement reçus | 258 577 | 243 687 | 14 890 |
| -Personnel | 8 853 | 5 772 | 3 082 |
| -Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques | 1 366 390 | 1 156 678 | 209 712 |
| -Créditeurs divers | 2 768 427 | 2 221 103 | 547 323 |
| | 9 778 974 | 6 032 822 | 3 746 152 |

| Autres Dettes | moins d'un an | 1 an et (-) de 5 ans | plus que 5 ans | Total |
|--|------------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| -Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 420 819 | 108 121 | | 528 940 |
| -Dettes nées d'opération de réassurance | 4 358 976 | 488 811 | | 4 847 787 |
| -Dépôts et cautionnement reçus | 19 448 | 100 678 | 138 451 | 258 577 |
| -Personnel | 6 999 | 1 854 | | 8 853 |
| -Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques | 1 366 390 | | | 1 366 390 |
| -Créditeurs divers | 2 200 214 | 526 947 | 41 266 | 2 768 427 |
| | 8 372 846 | 1 226 411 | 179 717 | 9 778 974 |

PA 7 - Autres passifs

Le solde de ce poste est de 4 230 431 DT au 31/12/2014 contre 4 167 382 DT au 31/12/2013 et se détaille comme suit :

- Charges à payer pour un montant de 4 199 384 DT ;
- Produits constatés d'avance pour un montant de 31 047 DT.

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

1- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

PRV1- Prime acquises

Le poste « Primes Acquises » totalise 20 344 074 DT au 31/12/2014 contre 18 536 777 DT au 31/12/2013, soit une variation de 1 807 297 DT et un taux de 9,75 %.

L'augmentation du taux de cession au 31/12/2014, résulte principalement à la modification des termes du traité de réassurances pour la branche VIE en décembre 2013, les primes cédées ont évolué de 3 627 211 DT.

| Libellé | Montant au 31/12/2014 | Montant au 31/12/2013 | Variation |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| Primes émises | 20 789 860 | 18 536 777 | 2 253 083 |
| Acceptations | | | |
| Primes à annuler | - 465 464 | | - 465 464 |
| Variation des primes acquises non émises | 19 678 | | 19 678 |
| Sous-total 1 | 20 344 074 | 18 536 777 | 1 807 297 |
| Primes cédées | - 13 456 468 | - 9 829 257 | - 3 627 211 |
| Total | 6 887 606 | 8 707 520 | - 1 819 914 |

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|----------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Primes émises et acceptées | 20 344 074 | 18 536 777 | 9,75 % |
| Primes cédées | 13 456 468 | 9 829 258 | 36,90% |
| Taux de cession | 66,14% | 53,03% | |

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

| | 31/12/2014 | Part | 31/12/2013 | Part |
|-----------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| DECES | 19 397 243 | 93,30% | 17 266 032 | 93,15% |
| CAPITALISATION | 1 337 164 | 6,43% | 1 222 372 | 6,59% |
| MIXTE | 55 453 | 0,27% | 47 373 | 0,26% |
| | 20 789 860 | 100,00% | 18 536 777 | 100,00% |

PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 31/12/2014 un montant de 5 878 710 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) :

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

Soit :

| | |
|---|-------------|
| - Provisions techniques non vie | 53 441 330 |
| - Provisions techniques vie | 57 110 567 |
| - Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie | 144 386 834 |
| - Produits des placements globaux | 5 878 710 |

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 2 325 257 DT au 31/12/2014 contre un montant de 1 929 399 DT au 31/12/2013.

CHV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 3 041 530 DT au 31/12/2014 contre 2 442 927 DT au 31/12/2013, soit une augmentation de 598 603 DT, répartie comme suit :

| Libellé | Montant au 31/12/2014 | Montant au 31/12/2013 | Variation |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Sinistres payés | -4 187 854 | -3 444 452 | -743 402 |
| Part des réassureurs dans les sinistres | 1 837 703 | 1 480 426 | 357 277 |
| Variation des provisions pour sinistres | -1 835 411 | -862 824 | -972 587 |
| Part des réassureurs dans la variation des prov. pour sinistres | 1 144 032 | 383 924 | 760 108 |
| Total | -3 041 530 | -2 442 927 | -598 603 |

CHV2- Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 4 326 883 DT au 31/12/2014 dont un montant de 4 048 460 DT à la charge du réassureur contre 7 493 177 DT dont 5 377 259 DT à la charge du réassureur au 31/12/2013.

CHV4- Frais d'Exploitation

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destination dans les postes des comptes de résultat selon des clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité.

Les clés de répartition analytique sont objectives et contrôlables. Par ailleurs, la présentation des frais se présentent comme suit :

- Les frais de gestion des placements sont inclus dans les charges des placements ;
- Les frais de règlement des sinistres sont compris dans les charges de sinistres ;

- Les frais d'acquisition des contrats, les frais d'administration et les autres charges techniques apparaissent au niveau de la rubrique « frais d'exploitation » correspondante aux comptes de résultat vie et non vie. Les commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction de ce poste et ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagés par l'assureur.
- Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant de 6 707 340 DT au 31/12/2014 contre 6 043 263 DT au 31/12/2013.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 8 272 908 DT au 31/12/2014 de contre 7 904 934 DT au 31/12/2013.

| Frais Généraux | 2014 | 2013 | variation |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Frais du Personnel | 3 629 238 | 3 305 843 | 323 395 |
| Divers frais d'exploitation | 1 524 329 | 1 278 021 | 246 308 |
| Honoraires commissions et vacations | 184 551 | 182 182 | 2 369 |
| Dotation aux amortissements | 827 233 | 879 424 | -52 191 |
| Etats impôts et taxes | 854 925 | 608 190 | 246 735 |
| Jetons de présence servis | 93 750 | 93 750 | |
| Dotation à la provision pour créances douteuses | 657 247 | 774 529 | -117 282 |
| Dotation à la provision pour dépréciation des titres | 483 712 | 619 890 | -136 178 |
| Dotation à la provision pour congés payés | 17 923 | 22 268 | -4 345 |
| Dotation à la provision pour risques divers | | 140 837 | -140 837 |
| Total | 8 272 908 | 7 904 934 | 367 974 |

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 31/12/2014 est de 2 079 462 DT contre 1 761 430 DT au 31/12/2013.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartition suivantes :

| Clés de répartition | 31/12/2014 | | 31/12/2013 | |
|---------------------|------------|---------|------------|---------|
| | Vie | Non Vie | Vie | Non Vie |
| Effectif | 24 % | 76 % | 21 % | 79 % |
| Salaires | 24.5 % | 75.5 % | 21 % | 79 % |
| Chiffre d'affaires | 40.6 % | 59.4% | 43% | 57% |

La ventilation des charges de personnel :

| charges de personnel | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires | 2 732 078 | 2 491 214 |
| Pension de retraite | 78 106 | 64 785 |
| Charges sociales | 488 443 | 439 093 |
| Autres avantages en nature | 330 611 | 310 751 |
| | 3 629 238 | 3 305 843 |

La ventilation par destination des frais généraux, les frais de gestion de placements ainsi que les dotations aux provisions et aux amortissements est réparties comme suit :

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Total des charges affectées au compte résultat technique vie | 2 079 462 | 1 761 430 |
| Total des charges affectées au compte résultat technique non vie | 5 523 908 | 5 355 614 |
| Frais de gestion des placements | | |
| -Etat de résultat vie : | 264 828 | 298 235 |
| - Etat de résultat | 404 710 | 489 655 |
| Total | 8 272 908 | 7 904 934 |

Les commissions reçues des réassureurs au 31/12/2014 sont de 8 025 776 DT contre 6 416 141 DT au 31/12/2013.

CHV9- Charges de Placements

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 31/12/2014 de 491 881 DT.

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 31/12/2014 de 4 640 003 DT contre 4 191 905 DT au 31/12/2013 soit une augmentation de 10,69%.

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

PRNV1 - Primes Acquisées

Le poste «Primes acquises» totalise 27 667 801 DT au 31/12/2014 contre 24 196 064 DT au 31/12/2013 soit une augmentation de 3 471 737 DT et un taux d'évolution de 14,35 %.

Les primes cédées ont augmenté de 36,20 % pour passer à 7 638 961 DT en 2014 contre 5 608 564 DT en 2013.

La part des réassureurs dans la variation des PPNA est de 311 648 DT contre 285 385 DT en 2013.

Le détail se présente comme suit :

| Libellé | Montant | Montant | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| | au 31/12/2014 | au 31/12/2013 | |
| - Primes émises | 28 874 394 | 24 433 363 | 4 441 031 |
| - Acceptations | 542 751 | 418 854 | 123 897 |
| - Primes acquises non émises | 283 578 | -282 743 | 566 321 |
| - Primes à annuler | 81 072 | 1 846 | 79 226 |
| Sous-total 1 | 29 781 795 | 24 571 320 | 5 210 475 |
| - Variation des provisions pour primes non acquises | -2 113 994 | -375 256 | -1 738 738 |
| Primes acquises Sous-total 2 | 27 667 801 | 24 196 064 | 3 471 737 |
| - Primes cédées | -7 638 961 | -5 608 564 | -2 030 397 |
| Part des réassureurs dans la variation des PPNA | 311 648 | 285 385 | 26 263 |
| Total | 20 340 488 | 18 872 885 | 1 467 603 |

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

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| AUTO | 11 401 061 | 9 810 665 | 1 590 396 |
| ARD | 1 236 439 | 1 024 157 | 212 282 |
| INCENDIE | 3 363 617 | 2 423 767 | 939 850 |
| ENGINEERING | 2 734 433 | 1 620 736 | 1 113 697 |
| TRANSPORT | 2 591 429 | 2 197 469 | 393 960 |
| MALADIE | 8 454 816 | 7 494 526 | 960 290 |
| Total NON VIE | 29 781 795 | 24 571 320 | 5 210 475 |

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 31/12/2014 un montant de 5 878 710 DT.

La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

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

Soit :

| | |
|---|-------------|
| - Provisions techniques non vie | 53 441 330 |
| - Provisions techniques vie | 57 110 567 |
| - Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie | 144 386 834 |
| Produits des placements globaux | 5 878 710 |

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 2 175 864 DT au 31/12/2014 contre un montant de 1 939 687 DT au 31/12/2013.

CHNV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 13 717 722 DT au 31/12/2014 contre 14 245 621 DT au 31/12/2013.

| Libellé | Montant au 31/12/2014 | Montant au 31/12/2013 | Variation |
|---|-----------------------------|-----------------------------|----------------|
| Sinistres payés | -14 632 201 | -13 850 303 | -781 898 |
| Part des réassureurs dans les sinistres | 1 278 594 | 1 567 431 | -288 837 |
| Variation des provisions pour sinistres | -40 974 | -3 062 250 | 3 021 276 |
| Part des réassureurs dans la variation pour sinistres | -323 141 | 1 099 501 | -1 422 642 |
| Total | -13 717 722 | -14 245 621 | 527 899 |

CHNV2- Variation des autres provisions techniques

Ce poste se chiffre au 31/12/2014 à 77 692 DT ; est constitué par la variation de la provision pour risques en cours qui s'élève à - 294 941 DT et la variation de la provision pour égalisation et équilibrage de la branche incendie qui s'élève à 1 348 645 DT au 31/12/2014 contre 976 012 DT au 31/12/2013, soit une augmentation de 372 633 DT.

CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 253 541 DT contre 233 152 DT au 31/12/2013.

CHNV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances» totalisent un montant de 2 058 233 DT au 31/12/2014 contre 1 394 518 DT au 31/12/2013.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 8 272 908 DT au 31/12/2014 contre 7 904 934 DT au 31/12/2013.

La part attribuée au compte de résultat technique non vie au 31/12/2014 est de 5 523 907 DT contre 5 355 614 DT au 31/12/2013.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartition suivantes :

| Clés de répartition | 31/12/2014 | | 31/12/2013 | |
|---------------------|------------|---------|------------|---------|
| | Vie | Non Vie | Vie | Non Vie |
| Effectif | 24 % | 76 % | 21 % | 79 % |
| Salaires | 24.5 % | 75.5 % | 21 % | 79 % |
| Chiffre d'affaires | 40.6 % | 59.4% | 43% | 57% |

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

| Exercice | Libération | Constataion | Variation |
|-----------------------------|------------|-------------|-----------|
| Au titre de l'exercice 2014 | 766 353 | 996 938 | 230 585 |

Les commissions reçues des réassureurs au 31/12/2014 sont de 1 560 864 DT contre 1 258 809 DT au 31/12/2013.

Le compte de résultat non vie dégage un résultat bénéficiaire de 2 676 705 DT au 31/12/2014 contre 1 058 866 DT au 31/12/2013.

3- ETAT DE RESULTAT :

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation | Taux |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|
| -Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie | 2 676 705 | 1 058 866 | 1 617 839 | 152,79% |
| -Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie | 4 640 003 | 4 191 905 | 448 098 | 10,69% |
| -Produits des placements | 3 553 453 | 3 167 763 | 385 690 | 12,18% |
| -charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie) | -286 169 | -236 205 | -49 964 | 21,15% |
| -Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | -404 710 | -489 655 | 84 945 | -17,35% |
| -Correction des valeurs sur placements | | | | |
| -Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie | -2 175 864 | -1 939 687 | -236 177 | 12,18% |
| -Autres produits non techniques | 24 659 | 57 232 | -32 573 | -56,91% |
| -Autres charges non techniques | -411 430 | -280 197 | -131 233 | 46,84% |
| Résultat provenant des activités ordinaires | 7 616 647 | 5 530 023 | 2 086 624 | 37,73% |
| -Impôts sur le résultat | -2 199 241 | -1 859 618 | -339 623 | 18,26% |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | 5 417 406 | 3 670 405 | 1 747 001 | 47,60% |
| Pertes extraordinaires | | | | |
| Effet des modifications comptables | | | | |
| Résultat net de l'exercice après modifications comptables | 5 417 406 | 3 670 405 | 1 747 001 | 47,60% |

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

1/ flux de trésorerie liés à l'exploitation : 11 081 486 DT

1-1 Encaissements des primes reçues des assurés : 43 593 196DT.

Il s'agit des encaissements sur :

- affaires directes pour 28 393 139 DT,
- affaires agents généraux pour 10 388 961 DT
- affaires courtiers pour 4 811 096 DT.

1-2 Sommes versées pour paiement des sinistres : 18 046 277 DT.

1-3 Encaissement des primes reçues acceptations : 68 651 DT.

1-4 Décaissements des primes pour les cessions

Il s'agit de sommes versées aux réassureurs pour un montant de 2 727 297 DT.

1-5 Commissions versées aux intermédiaires : 4 919 096 DT.

1-6 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel :

- sommes versées au personnel s'élèvent à 2 650 350 DT.
- sommes versées aux fournisseurs s'élèvent à 2 054 769 DT.

1-7 taxes sur les assurances versées au trésor

- la taxe sur les assurances s'élève à 3 072 615 DT.

1-8 produits financiers reçus

-Encaissements intérêts, dividendes, jetons de présence, et autres produits financiers pour un montant total 4 880 773 DT

1-9 Impôts sur les bénéfices et impôts divers payés : 3 965 805 DT.

1-10 Autres mouvements : 24 925 DT.

2/Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement : - 8 646 029 DT.

- Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles : 294 696 DT.
- Décaissement sur acquisitions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 83 697 926 DT.
- Encaissements sur cessions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 75 346 593 DT.

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

- dividendes et autres distributions 2 336 000 DT.

4/Variation de trésorerie : 99 457 DT.

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

6/ Trésorerie de fin d'exercice 739 116 DT.

C1 – Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif :

| Désignation: | Valeur brute | | | | Amortissements et provisions | | | | | | V.C.N. à la clôture: | | |
|--|------------------|----------------|---------------------|------------------|------------------------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|----------------|-------------|
| | À l'ouverture | Acquisitions | Cessions+transferts | A la clôture | A l'ouverture | | Augmentations | | Diminutions (1) | | | A la clôture | |
| | | | | | Amort | Provisions: | Amort | Provisions: | Amort | Provisions: | | Amort | Provisions: |
| 1. Actifs incorporels | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 Frais de recherche et développement | | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 Concessions, brevets, licences, marques | 363 124 | 171 126 | 85 720 | 448 530 | 251 102 | | 62 042 | | | | 313 144 | 135 386 | |
| 1.3 Fonds de commerce | | | | | | | | | | | | | |
| 1.4 Acomptes versés | | | | | | | | | | | | | |
| | 363 124 | 171 126 | 85 720 | 448 530 | 251 102 | | 62 042 | | | | 313 144 | 135 386 | |
| 2. Actifs corporels d'exploitation | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Installations techniques et machines | 1 943 638 | 243 748 | 20 771 | 2 166 615 | 1 454 798 | | 170 372 | | 19 643 | | 1 605 527 | 561 088 | |
| 2.2 Autres installations, outillage et mobilier | 348 323 | 18 921 | | 367 244 | 249 081 | | 59 803 | | | | 308 884 | 58 360 | |
| 2.3 Acomptes versés | | | | | | | | | | | | | |
| | 2 291 961 | 262 669 | 20 771 | 2 533 859 | 1 703 879 | | 230 175 | | 19 643 | | 1 914 411 | 619 448 | |
| 3. Placements | | | | | | | | | | | | | |
| 3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.(1) | 12 440 968 | | | 12 440 968 | 2 717 545 | | 535 015 | | | | 3 252 560 | 9 188 408 | |
| 3.2 Placements dans les entreprises liées | 19 022 431 | 322 243 | 1023 660 | 18 321 014 | | 606 731 | | 92 229 | 91 631 | | 607 329 | 17 713 685 | |
| 3.2.1 Parts dans les entreprises liées | 8 557 431 | 322 243 | | 8 879 674 | | 606 731 | | 92 229 | 91 631 | | 607 329 | 8 272 345 | |
| 3.2.2 Bons et obligations | 10 465 000 | | 1 023 660 | 9 441 340 | | | | | | | | 9 441 340 | |
| 3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation | | | | | | | | | | | | | |
| 3.3.1 Parts | | | | | | | | | | | | | |
| 3.3.2 Bons et obligations | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|
| 3.4 Autres placements financiers | 75 170 039 | 83 539 484 | 74 470 396 | 84 239 127 | 1 277 392 | 554 295 | 71 180 | 1 760 507 | 82 478 620 | | | | |
| 3.4.1 Actions, autres titres à revenu var. | 17 996 430 | 1 870 022 | | 19 866 452 | 810 449 | 554 295 | 40 119 | 1 324 625 | 18 541 827 | | | | |
| 3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe | 28 741 012 | 6 500 000 | 3 208 727 | 32 032 285 | | | | | 32 032 285 | | | | |
| 3.4.3 Prêts hypothécaire | | | | | | | | | | | | | |
| 3.4.4 Autres prêts | 356 256 | 169 462 | 103 648 | 422 070 | | | | | 422 070 | | | | |
| 3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers | 20 626 341 | 74 000 000 | 71 126 341 | 23 500 000 | | | | | 23 500 000 | | | | |
| 3.4.6 Autres | 7 450 000 | 1 000 000 | 31 680 | 8 418 320 | 466 943 | | 31 061 | 435 882 | 7 982 438 | | | | |
| 3.5 Créances pour espèces déposées | 446 349 | 456 321 | 446 349 | 456 321 | | | | | 456 321 | | | | |
| 3.6 Placements des contrats en UC | | | | | | | | | | | | | |
| | 107 079 787 | 84 318 048 | 75 940 405 | 115 457 430 | 2 717 545 | 1 884 123 | 535 015 | 646 524 | 162 811 | 3 252 560 | 2 367 836 | 109 837 034 | |
| TOTAL: | 109 734 872 | 84 751 843 | 76 046 896 | 118 439 819 | 4 672 526 | 1 884 123 | 827 232 | 646 524 | 19 643 | 162 811 | 5 480 115 | 2 367 836 | 110 591 868 |

C2- Etat récapitulatif des placements :

| | Valeur Brute | Valeur Nette |
|--|--------------------|--------------------|
| Placements immobiliers | 12 440 968 | 9 188 408 |
| Actions et autres titres à revenu variable | | |
| autres que les parts d'OPCVM | 27 490 330 | 25 687 511 |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement | | |
| des titres à revenu fixe | 550 396 | 550 396 |
| Autre parts d'OPCVM | 705 400 | 576 265 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 41 473 625 | 41 473 625 |
| Autres placements financiers | 8 418 320 | 7 982 438 |
| Autres prêts et effets assimilés | 422 070 | 422 070 |
| Dépôt auprès des entreprises cédantes | 456 321 | 456 321 |
| Autres dépôts | 23 500 000 | 23 500 000 |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus | | |
| <i>Total</i> | 115 457 430 | 109 837 034 |
| Dont montant de ces placements qui admis à la présentation des provisions techniques | | 108 062 843 |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs | | |

C3 -Ventilation des produits et charges de placements :

| | Les placements dans les entreprises liées | Autres placements | Total |
|---|--|----------------------|------------------|
| Revenu des placements immobiliers | 659 709 | 441 496 | 1101 205 |
| Revenu des participations | 234 568 | 319 045 | 553 613 |
| Revenu des autres placements | 1 814 995 | 2 273 069 | 4 088 064 |
| Autres revenus financiers | | 135 828 | 135 828 |
| Total des produits de placements | | | 5 878 710 |
| Intérêts | | | 513 221 |
| Frais externes (pertes sur réalisation) | | | |
| Autres frais (ajustement sur valeur placements) | | | 669 539 |
| Total des charges de placements | | | 1 182 760 |

C4 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

| | DECES | CAPITAL- ISATION | VIE | Total |
|--|-------------------|---------------------|---------------|-------------------|
| Primes | 18 951 456 | 1 337 165 | 55 453 | 20 344 074 |
| Charges de prestations | -5 707 927 | -315 338 | | -6 023 265 |
| Charge des provisions d'assurance vie | -3 386 524 | -878 537 | -61 822 | -4 326 883 |
| Solde de souscription | 9 857 006 | 143 291 | -6 370 | 9 993 926 |
| Frais d'acquisition | -6 684 800 | -19 995 | -2 545 | -6 707 340 |
| Frais d'acquisition reportés | - | - | - | - |
| Autres charges de gestion nettes | -1 932 242 | -142 217 | -5 003 | -2 079 462 |
| Charge d'acquisition et de gestion nettes | -8 617 042 | -162 212 | -7 548 | -8 786 802 |
| Produits nets de placements | 1 918 337 | 381 342 | 25 578 | 2 325 257 |
| Charges de placements | -405 802 | -80 669 | -5 410 | -491 881 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | - | - | - | - |
| Solde financier | 1 512 535 | 300 673 | 20 168 | 1 833 376 |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | -13 456 468 | | | -13 456 468 |
| Part des réassureurs dans les charges de prestations | 1 837 703 | | | 1 837 703 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | 5 192 492 | | | 5 192 492 |
| Part des réassureurs dans la participation aux résultats | | | | |
| Commissions reçues des réassureurs | 8 025 776 | | | 8 025 776 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | 1 599 503 | | | 1 599 503 |
| Résultat technique vie | 4 352 002 | 281 752 | 6 249 | 4 640 003 |

C5- Résultat technique non vie par catégorie d'assurance :

| | AUTO | ARD | INC | ENG | TRANSPORT | MALADIE | Total |
|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Primes acquises | 10 671 408 | 1 208 077 | 2 995 285 | 2 053 261 | 2 492 315 | 8 247 456 | 27 667 801 |
| Primes émises | 11 401 061 | 1 236 439 | 3 363 618 | 2 734 433 | 2 591 429 | 8 454 816 | 29 781 795 |
| Variation des primes non acquises | -729 653 | -28 362 | -368 333 | -681 172 | -99 114 | -207 360 | -2 113 994 |
| Charges de prestation | -6 763 409 | -840 633 | -952 183 | -43 090 | -303 555 | -5 847 998 | -14 750 867 |
| Prestations et frais payés | -7 491 947 | -774 171 | -393 334 | -120 559 | -51 992 | -5 800 198 | -14 632 201 |
| Charges des provisions pour prestations diverses | 728 538 | -66 462 | -558 849 | 77 470 | -251 563 | -47 800 | -118 666 |
| Solde de souscription | 3 907 999 | 367 444 | 2 043 102 | 2 010 172 | 2 188 760 | 2 399 458 | 12 916 933 |
| Frais d'acquisition | -1087 489 | -83 760 | -389 543 | -264 022 | -177 669 | -55 751 | -2 058 233 |
| variation des frais d'acquisition reportés | 103 550 | 5 364 | 79 490 | 30 287 | 11 895 | | 230 585 |
| frais d'administration | -2 325 513 | -351 076 | -588 773 | -757 103 | -284 177 | -1 217 266 | -5 523 907 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -3 309 452 | -429 472 | -898 826 | -990 838 | -449 950 | -1 273 017 | -7 351 555 |
| Produits nets de placements | 1 339 406 | 111 965 | 249 776 | 355 717 | 34 916 | 84 084 | 2 175 864 |
| Participation aux résultats | -161 968 | - | -65 044 | -1 616 | -24 913 | | -253 541 |
| Solde financier | 1 177 438 | 111 965 | 184 732 | 354 101 | 10 003 | 84 084 | 1 922 323 |
| Primes cédées | -545 545 | -793 604 | -2 334 113 | -1 991 263 | -1 974 437 | | -7 638 961 |
| Part des réassureurs dans les primes non acquises | -100 778 | 8 213 | 241 606 | 115 776 | 46 831 | | 311 649 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | 6 676 | 649 272 | 487 068 | 83 171 | 52 406 | | 1 278 594 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | -593 828 | -71 689 | 17 185 | 123 047 | 202 143 | | -323 141 |
| Commissions reçues des réassureurs | 127 261 | 134 152 | 633 232 | 531 785 | 134 434 | | 1 560 864 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -1 106 214 | -73 655 | -955 021 | -1 137 483 | -1 538 622 | | -4 810 996 |
| Résultat technique | 669 770 | -23 719 | 373 986 | 235 951 | 210 189 | 1 210 526 | 2 676 705 |

C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

| | <i>Total</i> |
|--|--------------------|
| Primes | 20 344 074 |
| Charges de prestations | - 6 023 265 |
| Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques | - 4 326 883 |
| Solde de souscription | 9 993 926 |
| Frais d'acquisition | -6 707 340 |
| Autres charges de gestion nettes | -2 079 462 |
| Charge d'acquisition et de gestion nettes | - 8 786 802 |
| Produits nets de placements | 2 325 257 |
| charges de gestion des placements | -491 881 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | |
| Solde financier | 1 833 376 |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | -13 456 468 |
| Part des réassureurs dans les charges de prestations | 1 837 703 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | 5 192 492 |
| Part des réassureurs dans la participation aux résultats | |
| Commissions reçues des réassureurs | 8 025 776 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | 1 599 503 |
| Résultat technique | 4 640 003 |
| Informations complémentaires | |
| Montant des rachats | 100 197 |
| Capitaux échus | 215 141 |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 57 110 567 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 50 948 273 |
| A déduire: | |
| Provisions devenues exigibles | |

C7-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

| | Total |
|--|--------------------|
| Primes acquises | 27 667 801 |
| Primes émises | 29 781 795 |
| Variation des primes non acquises | -2 113 994 |
| Charges de prestation | -14 750 868 |
| Prestations et frais payés | -14 632 201 |
| Charges des provisions pour prestations diverses | -118 667 |
| Solde de souscription | 12 916 933 |
| Frais d'acquisition | -2 058 233 |
| Autres charges de gestion nettes | 230 585 |
| Frais d'administration | -5 523 907 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -7 351 555 |
| Produits nets de placements | 2 175 864 |
| Participation aux résultats | -253 541 |
| Solde financier | 1 922 323 |
| Primes cédées | -7 638 961 |
| Part des réassureurs dans les primes acquises | 311 648 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | 1 278 594 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations | -323 141 |
| Commissions reçues des réassureurs | 1 560 864 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -4 810 996 |
| Résultat technique | 2 676 705 |
| Informations complémentaires | |
| Provisions pour primes non acquises à la clôture | 13 409 917 |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture | 11 295 923 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 38 630 609 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | 38 589 635 |
| Provision pour P.B non vie à la clôture | 52 158 |
| Provision pour P.B non vie à l'ouverture | 63 437 |
| Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture | 1 348 645 |
| Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture | 976 012 |
| Autres provisions techniques à la clôture | |
| Autres provisions techniques à l'ouverture | 294 941 |

C8-Participations croisées :

| Titres détenus | Capital social | nombre d'actions souscrites | valeur nominale de l'action | Capital détenu | % de détention SALIM /Filiales BH | % de détention Filiales BH/ SALIM |
|---------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| BANQUE DE L HABITAT | 90 000 000 | 57 732 | 5 | 288 660 | 0,32% | 21,86% |
| MODERN LEASING | 20 000 000 | 298 865 | 5 | 1 524 675 | 7,47% | 1,75% |
| SIFIB-BH | 3 000 000 | 2 186 | 100 | 218 376 | 7,28% | 1,87% |
| SOPIVEL | 9 100 000 | 36 258 | 100 | 3 625 800 | 39,84% | |
| SIM SICAR | 18 000 000 | 359 640 | 5 | 1 798 200 | 9,99% | 6,05% |
| STIMEC | 1 400 000 | 23 660 | 10 | 236 600 | 16,90% | |
| SGRC | 2 000 000 | 39 988 | 10 | 399 880 | 19,99% | |
| SMT | 500 000 | 499 | 100 | 49 900 | 9,98% | |
| BH technologies | 800 000 | 3 300 | 100 | 330 000 | 41,25% | |
| SICAV BHO | | 5 365 | 103 | 550 396 | | |
| SICAV BHP | | 17 814 | 40 | 705 400 | | |

C9 -Tableau de ventilation des primes émises par zone géographique et par nature de risque :

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| NORD | 44 666 334 | 38 662 784 |
| CENTRE | 2 971 022 | 2 558 578 |
| SUD | 2 488 514 | 1 886 735 |
| Total | 50 125 870 | 43 108 097 |

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| DECES | 18 951 456 | 17 266 032 |
| CAPITALISATION | 1 337 165 | 1 222 372 |
| MIXTE | 55 453 | 48 373 |
| Total VIE | 20 344 074 | 18 536 777 |
| AUTO | 11 401 061 | 9 810 665 |
| ARD | 1 236 439 | 1 024 157 |
| INCENDIE | 3 363 618 | 2 423 767 |
| ENGINEERING | 2 734 433 | 1 620 736 |
| TRANSPORT | 2 591 429 | 2 197 469 |
| MALADIE | 8 454 816 | 7 494 526 |
| Total NON VIE | 29 781 795 | 24 571 320 |
| Total | 50 125 870 | 43 108 097 |

C10- Tableau des mouvements de capitaux propres

| | Capital social | Réserves Légales | Réserves Extraordinaires | Prime d'émission | Réserves pour Réinvestissements | Fonds Social | Résultat Reporter | Résultat de L'exercice | Total |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| solde au 31/12/2011 | 13 300 000 | 1 326 755 | 4 719 500 | 6 600 000 | 1 600 000 | 1 002 496 | 8 570 | 3 799 785 | 32 357 106 |
| affectation AGO du 09/05/2012 | | 3 245 | | | 1 539 106 | | 2 257 434 | -3 799 785 | |
| Réaffectation des réserves | | | | | | | | | |
| dividendes | | | | | | | -1 862 000 | | -1 862 000 |
| encaissement | | | | | | 8 193 | | | 8 193 |
| décaissement | | | | | | -8 167 | | | -8 167 |
| Réserves pour réinvestissements | | | | | | | | | |
| Résultat avant modification comptable | | | | | | | | 4 197 207 | 4 197 207 |
| Effets de modifications comptables | | | | | | | | | |
| solde au 31/12/2012 | 13 300 000 | 1 330 000 | 4 719 500 | 6 600 000 | 3 139 106 | 1 002 521 | 404 004 | 4 197 207 | 34 692 339 |
| affectation AGO du 21/05/2013 | | | | | 2 152 900 | | 2 044 307 | -4 197 207 | |
| Réaffectation des réserves | | | | | | | | | |
| dividendes | | | | | | | -2 261 000 | | -2 261 000 |
| encaissement | | | | | | 9 268 | | | 9 268 |
| décaissement | | | | | | -11 659 | | | -11 659 |
| Réserves pour réinvestissements | | | | | | | | | |
| Résultat avant modification comptable | | | | | | | | 3 670 405 | 3 670 405 |
| Effets de modifications comptables | | | | | | | | | |
| solde au 31/12/2013 | 13 300 000 | 1 330 000 | 4 719 500 | 6 600 000 | 5 292 006 | 1 000 131 | 187 311 | 3 670 405 | 36 099 353 |
| affectation AGO du 10/06/2014 | | | | | 1 334 000 | | 2 336 405 | -3 670 405 | |
| Réaffectation des réserves | | | | | | | | | |
| dividendes | | | | | | | -2 261 000 | | -2 261 000 |
| encaissement | | | | | | 9 383 | | | 9 383 |
| décaissement | | | | | | -12 799 | | | -12 799 |
| Réserves pour réinvestissements | | | | | | | | | |
| Résultat avant modification comptable | | | | | | | | 5 417 406 | 5 417 406 |
| Effets de modifications comptables | | | | | | | | | |
| solde au 31/12/2014 | 13 300 000 | 1 330 000 | 4 719 500 | 6 600 000 | 6 626 006 | 996 715 | 262 716 | 5 417 406 | 39 252 343 |

C11 –Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer :

| Année d'inventaire | 2010 | 2011 | 2012 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Inventaire 2012</i> | | | |
| Règlements cumulés | 8 381 415 | 10 922 647 | 5 781 385 |
| Provisions pour sinistres | 5 052 226 | 9 552 865 | 11 792 944 |
| Total charges des sinistres | 13 433 641 | 20 475 512 | 17 574 329 |
| Primes acquises | 18 623 381 | 21 300 911 | 22 511 053 |
| % sinistres / primes acquises | 72% | 96% | 78% |

| Année d'inventaire | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Inventaire 2013</i> | | | | |
| Règlements cumulés | 9 596 580 | 12 834 291 | 9 249 006 | 6 256 783 |
| Provisions pour sinistres | 3 337 096 | 7 767 292 | 7 765 247 | 11 547 564 |
| Total charges des sinistres | 12 933 676 | 20 601 583 | 17 014 253 | 17 804 347 |
| Primes acquises | 18 623 381 | 21 300 911 | 22 511 053 | 24 196 064 |
| % sinistres / primes acquises | 69% | 97% | 76% | 74% |

| Année d'inventaire | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Inventaire 2014</i> | | | | | |
| Règlements cumulés | 10 210 889 | 14 267 151 | 10 927 570 | 10 393 547 | 6 135 276 |
| Provisions pour sinistres | 2 528 628 | 5 717 736 | 6 070 751 | 6 526 248 | 12 913 856 |
| Total charges des sinistres | 12 739 517 | 19 984 887 | 16 998 321 | 16 919 795 | 19 049 132 |
| Primes acquises | 18 623 381 | 21 300 911 | 22 511 053 | 24 196 064 | 27 667 801 |
| % sinistres / primes acquises | 68 % | 94 % | 76% | 70% | 69 % |