

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ASSURANCES SALIM

Siège social : Immeuble ASSURANCES SALIM lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003
Tunis

La société « ASSURANCES SALIM » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mme Selma LANGAR et Mr Chérif BEN ZINA.

Bilan
Arrêté au 30/06/2017
(Unité : En Dinars)

Actifs du Bilan	30/06/2017			30/06/2016	31/12/2016
	brut	amortissement provisions	net	net	net
AC 1 Actifs incorporels					
AC11 Investissements de recherche et développement					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	1 367 898	615 368	752 530	247 638	169 039
AC13 Fonds commercial					
AC14 Acomptes versés					
	1 367 898	615 368	752 530	247 638	169 039
AC 2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines	2 703 742	1 675 539	1 028 203	521 477	460 636
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	412 718	349 141	63 577	20 421	64 600
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours					
	3 116 460	2 024 680	1 091 780	541 898	525 236
AC 3 Placements					
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	1 316 533	3 531 998	3 708 600	3 619 573
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 592 437	3 273 163	4 319 274	4 678 018	4 497 339
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Part dans des entreprises liées	12 332 421	527 555	11 804 866	11 872 802	11 804 866
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	16 647 860		16 647 860	14 371 520	14 371 520
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	20 287 792	2 640 500	17 647 292	18 978 805	17 657 895
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	50 123 206		50 123 206	36 384 138	42 672 989
AC333 Prêts hypothécaires					
AC334 Autres prêts	807 185		807 185	842 274	794 461
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	16 500 000		16 500 000	20 000 000	20 500 000
AC336 Autres	12 252 320	1 063 892	11 188 428	9 152 163	9 220 771
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	527 073		527 073	476 498	485 144
	141 918 825	8 821 643	133 097 182	120 464 818	125 624 558
AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférantes aux comptes en unité de compte					
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510 Provisions pour primes non acquises	7 475 128		7 475 128	5 832 811	5 899 008
AC520 Provision d'assurance vie	31 391 936		31 391 936	28 888 496	30 553 871
AC530 Provision pour sinistres (vie)	10 027 140		10 027 140	8 973 839	9 351 037
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	10 742 697		10 742 697	9 466 623	9 771 880
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte					
	59 636 901		59 636 901	53 161 769	55 575 796
AC 6 CREANCES					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 primes acquises et non émises	1 549 656		1 549 656	439 470	572 821
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	35 268 009	5 600 413	29 667 596	25 496 259	24 928 285
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance					
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	864 700	554 069	310 631	385 017	101 468
AC63 Autres créances					
AC631 personnel	79 085		79 085	65 844	92 085
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 163		1 163	1 163	205 485
AC633 Débiteurs divers	379 290	14 516	364 774	280 528	205 341
AC64 Créances sur ressources spéciales					
	38 141 903	6 168 998	31 972 905	26 668 281	26 105 485
AC 7 Autres éléments d'actif					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	2 475 818		2 475 818	1 379 136	1 538 147
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	1 862 426		1 862 426	1 425 451	1 490 419
AC722 Autres charges à répartir					
AC73 Comptes de régularisation actif					
AC731 intérêts et loyers acquis non échus					
AC732 estimations de réassurances - acceptation	100 000		100 000	119 492	200 000
AC733 autres comptes de régularisation	3 901 929		3 901 929	2 425 498	2 648 474
AC74 Ecart de conversion					
AC75 Autres	454 095		454 095	494 065	147 498
	8 794 268		8 794 268	5 843 642	6 024 538
	252 976 255	17 630 689	235 345 566	206 928 046	214 024 652

Bilan
Arrêté au 30/06/2017
(Unité : En Dinars)

Capitaux propres et passifs du bilan

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Capitaux propres			
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000	13 300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	14 547 763	11 376 077	11 377 124
CP3 rachat d'actions propres			
CP4 autres capitaux propres	14 192 805	11 692 806	11 692 806
CP5 résultat reportés	546 923	3 753 377	3 753 377
Total capitaux propres avant resultat de l'exercice	42 587 491	40 122 260	40 123 307
CP6 résultat de l'exercice	3 202 144	3 157 911	5 122 865
Total capitaux propres avant affectation	45 789 635	43 280 171	45 246 172
Passif			
PA1 Autres passifs financiers			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22 provisions pour impôts			
PA23 autres provisions	720 117	1 010 922	1 006 790
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 provision pour primes non acquises	21 374 876	18 489 091	18 366 997
PA320 provision pour assurance vie	64 500 653	52 043 557	54 519 841
PA330 provision pour sinistres (vie)	15 314 705	14 419 466	14 302 480
PA331 provision pour sinistres (non vie)	44 486 073	39 247 657	42 698 100
PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)			
PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	67 327	53 210	102 999
PA350 provision pour égalisation et équilibrage	1 086 646	1 640 480	1 586 646
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)		32 302	
	146 830 280	125 925 763	131 577 063
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte			
PA5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires	20 036 323	18 784 405	19 757 945
	20 036 323	18 784 405	19 757 945
PA6 Autres Dettes			
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	2 076 122	588 020	765 918
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	6 223 470	5 531 602	5 589 160
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépôts et cautionnements recues	241 977	231 580	238 977
PA632 personnel	8 840	14 241	10 796
PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	2 243 499	1 498 960	1 730 228
PA634 créditeurs divers	7 840 082	6 000 890	4 025 989
PA64 ressources spéciales			
	18 633 990	13 865 293	12 361 068
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	3 335 221	4 061 492	4 075 614
PA72 écart de conversion			
	3 335 221	4 061 492	4 075 614
	235 345 566	206 928 046	214 024 652

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

	OPERATIONS BRUTES 30/06/2017	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2017	OPERATIONS NETTES 30/06/2017	OPERATIONS NETTES 30/06/2016	OPERATIONS NETTES 31/12/2016
PRNV 1 <u>Primes acquises</u>					
PRNV11 Primes émises et acceptées	27 420 259	-5 707 081	21 713 178	18 432 058	36 346 165
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	-3 007 879	1 576 120	-1 431 759	-1 333 281	-1 144 990
	24 412 380	-4 130 961	20 281 419	17 098 777	35 201 175
PRNT3 <u>Produits de placements alloués , transférés de l'état de résultat</u>	1 813 594		1 813 594	1 432 437	2 761 707
PRNV2 <u>Autres produits techniques</u>					
CHNV1 <u>Charges de sinistres</u>					
CHNV11 Montants payés	-18 060 597	2 164 931	-15 895 666	-15 067 702	-27 300 076
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	-1 787 973	970 817	-817 156	1 877 383	-1 267 803
	-19 848 570	3 135 748	-16 712 822	-13 190 319	-28 567 879
CHNV 2 <u>Variation des autres provisions techniques</u>	500 000		500 000	-86 136	
CHNV3 <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>	-84 053		-84 053	-77 061	-166 880
CHNV 4 <u>Frais d'exploitation</u>					
CHNV41 Frais d'acquisition	-2 183 154		-2 183 154	-1 657 190	-3 430 720
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	372 007		372 007	215 748	280 717
CHNV43 Frais d'administration	-4 646 016		-4 646 016	-3 837 141	-6 702 503
CHNV44 commission recues des réassureurs		1 572 926	1 572 926	1 542 556	1 977 092
	-6 457 163	1 572 926	-4 884 237	-3 736 027	-7 875 414
CHNV5 <u>Autres charges techniques</u>					
CHNV6 <u>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</u>					
RTNV Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance non vie	336 188	577 713	913 901	1 441 671	1 352 709

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

	OPERATIONS BRUTES 30/06/2017	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2017	OPERATIONS NETTES 30/06/2017	OPERATIONS NETTES 30/06/2016	OPERATIONS NETTES 31/12/2016
PRV 1 <u>Primes acquises</u>					
PRV11 Primes émises et acceptées	22 331 252	-9 001 018	13 330 234	7 102 581	12 731 906
	22 331 252	-9 001 018	13 330 234	7 102 581	12 731 906
PRV 2 <u>Produits de placements</u>					
PRV 2 1 Revenus des placements	2 077 284		2 077 284	1 601 071	3 028 729
PRV 2 2 Produits des autres placements					
	2 077 284		2 077 284	1 601 071	3 028 729
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 <u>Plus values non réalisées sur placements</u>					
PR V4 <u>Autres produits techniques</u>					
CHV1 <u>Charges de sinistres</u>					
CHV11 Montants payés	-5 245 605	2 275 595	-2 970 010	-2 321 439	-4 811 929
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-1 012 225	676 103	-336 122	139 208	633 392
	-6 257 830	2 951 698	-3 306 132	-2 182 231	-4 178 537
CHV 2 <u>Variation des autres provisions techniques</u>	-9 980 812	838 065	-9 142 747	-3 199 293	-4 010 202
CHV3 <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>					
CHV 4 <u>Frais d'exploitation</u>					
CHV41 Frais d'acquisition	-4 143 597		-4 143 597	-3 676 148	-7 772 680
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés					
CHV43 Frais d'administration	-1 532 263		-1 532 263	-1 274 714	-2 024 844
CHV44 commission recues des réassureurs		6 152 132	6 152 132	5 003 265	8 972 702
	-5 675 860	6 152 132	476 272	52 403	-824 822
CHV5 <u>Autres charges techniques</u>					
CH V9 <u>Charges de placements</u>					
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-286 024		-286 024	-271 734	-284 281
CHV 92 Correction de valeur sur placement	-159 119		-159 119	-273 508	-657 109
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements					
	-445 143		-445 143	-545 242	-941 390
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	2 048 891	940 877	2 989 768	2 829 289	5 805 684

ETAT DE RESULTAT
(Unité : En Dinars)

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
RNTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	913 901	1 441 671	1 352 709
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	2 989 768	2 829 289	5 805 684
PRNT1	Produits des placements			
	PRN T11 revenus des placements	3 003 956	2 398 968	4 527 451
CHNT1	charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)			
CHNT11	charges de gestion des placements y compris les charges d'interet	-239 188	-225 503	-347 014
CHNT12	correction des valeur sur placements	-230 101	-409 811	-982 270
CHNT13	pertes provenant de la réalisation des placements		-24 950	-24 950
CHNT2	Produits des placements alloués , transférés de l'etat de résultat technique de l'assurance et /ou de laréassurance non vie	-1 813 594	-1 432 437	-2 761 707
PRNT2	autres produits non techniques	69 095	7 948	26 163
CHNT3	autres charges non techniques			
	Résultat provenant des activités ordinaires	4 693 837	4 585 175	7 596 066
CHNT4	impôts sur le résultat	-1 491 693	-1 427 264	-1 882 342
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	3 202 144	3 157 911	5 713 724
PRNT 4	Gains extraordinaires			
CHNT5	Pertes extraordinaires			-590 859
	Résultat net de l'exercice	3 202 144	3 157 911	5 122 865
	Effet modication comptable (nets d'impots)			
	Résultat net de l'exercice après modification comptable	3 202 144	3 157 911	5 122 865

Etat de flux de trésorerie
Arrêté au 30/06/2017
(Unité : En Dinars)

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
- Encaissement des primes reçues des assurés	45 070 340	32 912 558	68 541 730
- Sommes versées pour paiement des sinistres	-20 628 602	-17 605 990	-36 212 945
- Encaissement des primes reçues acceptations	241 735	30 753	61 958
- Sommes versées pour sinistres acceptations			
- Décaissements des primes pour les cessions	-2 155 510	-2 110 707	-5 487 239
- Encaissement des sinistres pour les cessions			
- Commissions versées aux intermédiaires	-4 004 603	-3 276 688	-6 652 291
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-3 621 933	-3 254 930	-6 305 169
- Encaissements liés à la cession des placements financiers			
- Taxes sur les assurances versées au trésor	-3 530 609	-3 103 200	-4 254 593
- Produits financiers reçus	4 178 332	3 695 056	7 019 941
- Impôt sur les bénéfices payés	-999 849	-1 457 470	-4 848 822
- Autres mouvements	-6 268	-44 413	-87 793
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	14 543 033	5 784 969	11 774 777
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>			
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	46 895		
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-753 365	-155 492	-187 992
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-61 934 602	-34 566 800	-75 491 012
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	51 760 710	32 205 280	67 331 195
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-10 880 362	-2 517 012	-8 347 809
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
- Encaissement suite à l'émission des actions			
- Dividendes et autres distributions	-2 725 000	-2 730 000	-2 730 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	-2 725 000	-2 730 000	-2 730 000
<u>Variation de trésorerie</u>	937 671	537 957	696 968
<u>Trésorerie de début d'exercice</u>	1 538 147	841 179	841 179
<u>Trésorerie de fin d'exercice</u>	2 475 818	1 379 136	1 538 147

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

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
ENGAGEMENTS RECUS			
Caution recus des agents généraux	46 000	46 000	46 000
Caution et garantie au titres des appels d'offres	228 245	228 245	228 245
ENGAGEMENTS DONNES			
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	395 512	392 962	468 262
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			
	669 757	667 207	742 507

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Arrêtées au 30/06/2017

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

- SCOR
- HANOVER RE
- ARIG
- CONTINENTAL RE
- TUNIS RE
- MAPFRE

2- CONSEIL D'ADMINISTRATION

- M. TRABELSI AHMED : Président du Conseil

- BANQUE DE L'HABITAT
- EPARGNE INVEST SICAR
- SIM SICAR
- MODERN LEASING
- BH INVEST
- Mme LAARIBI HAIFA
- M. RADHOUANE ZOUARI
- M. TAREK CHERIF
- MINEX HOLDING

3- DIRECTION GENERALE

- Mme Dalila KOUBAA Née BADAR :Directeur Général

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

La Banque de l'Habitat, 18 Avenue Mohamed V -1080- Tunis

4- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

Le premier semestre de l'exercice 2017 a connu les faits marquants suivants :

- Un total du bilan de 235,346 MD contre 206,928MD fin juin 2016 et un résultat net de la période de 3,202 MD contre 3,158MD au 30/06/2016 soit une augmentation de 1,4%.
- Des fonds propres de 45,790 MD contre 43,280 MD fin juin 2016.
- Des primes émises total de 49,752MD contre 38,069MD soit une augmentation de 30,69 %.
- Les placements de 133,097 MD contre 120,465 MD au 30 juin 2016
- Des engagements techniques de 146,830 MD contre 125,926 MD fin juin 2016 soit un taux d'évolution de 16,60%.
- Des sinistres payés passant de 20,477 MD à 23,306 MD soit une augmentation de 13 ,81 %.
- Des produits financiers passant de 4 MD à fin juin 2016 à 5,08 MD au 30 juin 2017.

5- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

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

6- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES SALIM » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

6.1- Actifs Incorporels

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

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

6.2- Actifs Corporels d'Exploitation

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

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

Libellé	Durée d'utilisation	Méthode d'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	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.

6.4- Placements immobiliers :

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

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

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

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

- Obligations et titres a revenus fixes:

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

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

- **Titres a revenus variables :**

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

Une provision pour dépréciation est constituée :

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

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

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

6.5 - Les provisions techniques:

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

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

- **Provision pour primes non acquises :**

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

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

- **Provision d'assurance Vie :**

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

Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions

mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 à concurrence du 5/5^{ème}.

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

- **Provisions pour sinistres :**

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

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

- **Provisions pour égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance.

- **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 de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle et qui consiste à constater des provisions sur :

* Les créances sur les assurés ayant une ancienneté :

2015 et antérieurs	100 %
2016	20 %.

* Les créances sur les intermédiaires d'assurances ayant une ancienneté :

2014 et antérieurs	100 %
2015	60%.
2016	40 %
2017	10%

* Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité :

Toutefois, un complément de provision est constaté en plus de la méthode de la tutelle pour permettre de couvrir les arrières présentant un risque supérieur.

La méthode de provisionnement des autres éléments des créances est calculée au cas par cas relativement aux échéanciers, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

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

A) NOTES SUR LE BILAN

I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

AC 1 - Actifs Incorporels

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 30/06/2017 un montant net de 752 530 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2016	Acquisition au de l'exercice	Valeur Brute	Amortissements			Valeur Nette
			Au 30/06/2017				Au
				31/12/2016	Dotations 30/06/2017	30/06/2017	30/06/2017
Logiciel	727 583		727 583	-558 544	-56 824	-615 368	112 215
Logiciel en cours		640 315	640 315				640 315
Total	727 583	640 315	1 367 898	-558 544	-56 824	-615 368	752 530

AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2017 un montant net de 1091 780 DT déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur Brute	Amortissements			Valeur Nette	
	Au 31/12/2016				31/12/2016	Dotations 30/06/2017	reprise 30/06/2017	30/06/2017	au 30/06/2017
					30/06/2017				
A.A.I	719 422	9 018		728 440	-468 460	-26 506		-494 966	233 474
M. Transport	356 078	133 960	68 485	421 553	-207 065	-34 557	68 485	-173 137	248 416
M. Informatique	1047 241	524 107	17 599	1553 749	-986 580	-38 455	17 599	-1007 436	546 313
M.M.B	423 941	6 882	18 105	412 718	-359 341	-7 905	18 105	-349 141	63 577
Total	2546 682	673 967	104 189	3116 460	-2021 446	-107 423	104 189	-2024 680	1091 780

*Vente matériels de transport et matériels informatiques totalement amortis.

AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 30/06/2017 un montant net de 133 097 182 DT contre 120 464 818 DT au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Terrains et constructions d'exploitation	3 531 998	3 708 600	3 619 573
Terrains et constructions hors exploitation	4 319 274	4 678 018	4 497 339
Part dans des entreprises liées	11 804 866	11 872 802	11 804 866
Obligations émises par les entreprises liées	16 647 860	14 371 520	14 371 520
Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	17 647 292	18 978 805	17 657 895
Obligations et autres titres à revenu fixe	50 123 206	36 384 138	42 672 989
Autres prêts	807 185	842 274	794 461
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	16 500 000	20 000 000	20 500 000
Autres placements financiers	11 188 428	9 152 163	9 220 771
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	527 073	476 498	485 144
Total	133 097 182	120 464 818	125 624 558

AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2016	Acquisiti on ou Cession 2017	Valeur Brute au 30/06/2017	Amortissements		Valeur nette au 30/06/2017
				31/12/2016	Dotations 30/06/2017	
Terrain Zone Urbaine Nord	1316 489	-	1316 489	-	-	1316 489
Immeuble d'exploitation Assurances SALIM	3532 042	-	3532 042	-1228 958	-87 575	2215 509
Total	4848 531	-	4848 531	-1228 958	-87 575	3531 998

AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2016	Acquisition ou Cession 2017	Valeur Brute au 30/06/2017	Valeur 31/12/2016	Amortis- sements 30/06/2017	Valeur	Valeur
						30/06/2017	Nette au 30/06/2017
Terrains Imm K Espace Tunis	424 200	-	424 200	-	-	-	424 200
Imm K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-1 454 344	-60 404	-1 514 748	908 052
Immeuble hors exploitation immeuble Assurances SALIM	4 745 437	-	4 745 437	-1 640 754	-117 661	-1 758 415	2 987 022
Total	7 592 437	-	7 592 437	-3 095 098	-178 065	-3 273 163	4 319 274

.AC321-Participations dans des entreprises liées :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2016	Mvts de l'exercice		Valeur Brute 30/06/2017	Provisions Dotations / Reprise 30/06/2017	Valeur Nette au 30/06/2017
		Acquisitions	cessions			
Total	12 332 421			12 332 421	-527 555	11 804 866

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

Libellé	Valeur Brute 31/12/2016	Acquisition 30/06/2017	Cession / tombé	Valeur Nette 30/06/2017
-Emprunt obligataire BH-2009/ Catégorie A	5190 000		577 500	4612 500
- Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie A	856 500		214 500	642 000
-Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie B	925 020		231 660	693 360
-Emprunt obligataire MODERN LEASING 2013	800 000		200 000	600 000
-Emprunt subordonné BH/2015	6600 000			6600 000
- Emprunt subordonné BH/2017		3500 000		3500 000
Total	14 371 520	3 500 000	1 223 660	16 647 860

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

Libellé	Valeur Brute 31/12/2016	<u>Mvts de l'exercice</u>		Valeur Brute 30/06/2017	Provisions		Valeur Nette au 30/06/2017	
		Acquisition	cession		Dotations / Reprise 30/06/2017	30/06/2017		
Total	20 287 792			20 287 792	-2 629 897	-10 603	- 2640 500	17 647 292

AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :

Libellé	Valeur Brute	Souscription +plus value de souscription	Remboursement +coût d'acquisition	Valeur Brute	Valeur nette
	au 31/12/2016			au 30/06/2017	au 30/06/2017
Total Général	42 672 989	9 059 787	1 609 570	50 123 206	50 123 206

AC334-Autres prêts :

Libellé	Valeur nette	Prêts accordés	Remboursements	Valeur nette
	Au 31/12/2016	au 30/06/2017	au 30/06/2017	au 30/06/2017
Prêt au personnel (FAS)	470 668	80 400	69 676	481 392
Autres Prêts	323 793	4000	2 000	325 793
Total	794 461	84 400	71 676	807 185

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 30/06/2017 un montant de 16 500 000 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2016	Souscription Au 30/06/2017	Rachat Au 30/06/2017	Valeur nette Au 30/06/2017
-Certificats de dépôt	20 500 000	47 500 000	51 500 000	16 500 000
Total	20 500 000	47 500 000	51 500 000	16 500 000

AC336-Autres placements financiers :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2016	Participation 2017	Valeur Brute 30/06/2017	provisions			Valeur Nette 30/06/2017
				31/12/2016	30/06/2017 dotation	30/06/2017	
FONDS GERE SIM SICAR	10 252 320	2 000 000	12 252 320	-1 031 549	-32 343	-1 063 892	11 188 428
Total	10 252 320	2 000 000	12 252 320	-1 031 549	-32 343	-1 063 892	11 188 428

AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Libellé	Valeur Nette 31/12/2016	Libération 30/06/2017	Constitution 30/06/2017	Valeur Nette 30/06/2017
Tunis Ré	485 144	476 498	518 427	527 073

AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 30/06/2017 un montant de 59 636 901 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant Net 30/06/2017	Montant Net 30/06/2016	Montant Net 31/12/2016	Variation 30/06/2017
Provisions pour primes non acquises non vie	7 475 128	5 832 811	5 899 008	1 576 120
Provisions d'assurances vie	31 391 936	28 888 496	30 553 871	838 065
Provisions pour sinistres vie	10 027 140	8 973 839	9 351 037	676 103
Provisions pour sinistres non vie	10 742 697	9 466 623	9 771 880	970 817
Total	59 636 901	53 161 769	55 575 796	4 061 105

AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit:

Libellé	Montant brut	provisions	Montant net	Montant net	Montant net	Variation
	30/06/2017	30/06/2017	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	36 817 665	5 600 413	31 217 252	25 935 729	25 501 106	5 716 146
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	864 700	554 069	310 631	385 017	101 468	209 163
AC 631-Personnel	79 085		79 085	65 844	92 085	-13 000
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	1 163		1 163	1 163	205 485	-204 322
AC 633-Débiteurs Divers	379 290	14 516	364 774	280 528	205 341	159 433
Total	38 141 903	6 168 998	31 972 905	26 668 281	26 105 485	5 867 420

Il est à noter que pour l'exercice 2017, la société « Assurances SALIM » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 6 168 998 DT détaillée comme suit :

Libellé	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
AC612-Contentieux Primes	1 819 269	1 526 854	1 566 409	252 860
AC612 -Affaires directes	2 246 977	2 251 914	1 972 905	274 072
AC612-Agents Généraux	867 746	426 559	585 874	281 872
AC612-Courtiers d'assurance	666 421	413 528	286 216	380 205
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	554 069	681 942	554 069	
AC633-Débiteurs divers	14 516	14 516	14 516	
Total	6 168 998	5 315 313	4 979 989	1 189 009

AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste «Autres Eléments d'Actifs» totalise au 30/06/2017 un solde de 8 794 268 DT contre un solde de 5 843 642 DT au 30/06/2016 et se présente comme suit :

Libellé	Montant 30/06/2017	Montant 30/06/2016	Montant 31/12/2016	Variation
Comptes Banques	2 475 655	1 378 812	1 538 142	937 513
Caisse siège	163	324	5	158
Frais d'acquisition reportés	1 862 426	1 425 451	1 490 419	372 007
Estimations des réassurances	100 000	119 492	200 000	-100 000
Intérêts sur valeurs mobilières courus et non échus et loyers à recevoir	3 901 929	2 425 498	2 648 474	1 253 455
Autres (Consignations)	454 095	494 065	147 498	306 597
Total	8 794 268	5 843 642	6 024 538	2 769 730

II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

CP - Capitaux Propres

A la date du 30/06/2017 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	Nbre d'actions	Valeur Nominale	MONTANT			Pourcentage du capital détenu
			Libéré	Non Libéré	Total	
<u>Sociétés du groupe</u>						
Banque de l'habitat	635 596	5	3 177 980		3 177 980	23,89%
Epargne invest-sicaf	248 968	5	1 244 840		1 244 840	9,36%
Sim - SIACR	151 240	5	756 200		756 200	5,69%
BH INVEST	45 924	5	229 620		229 620	1,73%
Modern leasing	46 617	5	233 085		233 085	1,75%
Total	1 128 345		5 641 725		5 641 725	42,42%
Administrateurs	388 352	5	1 941 760		1 941 760	14,60%
Personnes morales	1 098 141	5	5 490 705		5 490 705	41,28%
Personnes physiques	45 042	5	225 210		225 210	1,69%
Actionnaires étrangers	120	5	600		600	0,00%
Total	1 531 655		7 658 275		7 658 275	57,58%
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 :

	Capital social	Réserves légales	réserves Extraordinaires	Primes d'émission	fond social	Réserves pour réinvestissements	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2016 (Avant affectation)	13 300 000	1 330 000	2 449 906	6 600 000	997 218	11 692 806	3 753 377	5 122 865	45 246 172
Réserves extraordinaires exercice 2013			-430 680				430 680		
Résultat reporté Affectation AGO du 27/04/2017			3 600 000			2 499 999	-1 524 057	1 524 057	
Dividendes à payer							-2 660 000		-2 660 000
Réserves Extraordinaires								-3 600 000	
Réserves pour réinvestissements exonérés								-2 499 999	
Autres variations					1 319				1 319
Report à nouveau exercice 2013							262 716	-262 716	
Report à nouveau exercice 2016							284 207	-284 207	
Resultat au 30/06/2017								3 202 144	3 202 144
Solde au 30/06/2017	13 300 000	1 330 000	5 619 226	6 600 000	998 537	14 192 805	546 923	3 202 144	45 789 635

Résultat de l'exercice

❖ Le Résultat Brut de la période arrêté au 30/06/2017 est de 4 693 837 DT contre 4 585 175 DT au 30/06/2016 soit une augmentation de 108 662 DT soit 2,37 %

	30/06/2017	30/06/2016
=Résultat comptable	4 693 837	4 585 175
+Réintégrations	1 785 552	1 516 964
-Dédutions	-1 217 408	-1 024 241
=Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	5 261 981	5 077 898
réinvestissements exonérés	-1 000 000	-1 000 000
=Résultat fiscal	4 261 981	4 077 898
Impôt sur les sociétés	-1 491 693	-1 427 264
=Résultat Net d'exercice	3 202 144	3 157 911

❖ Le Résultat Net de la période arrêté au 30/06/2017 est de 3 202 144 DT contre 3 157 911 DT au 30/06/2016 soit une augmentation de 44 233 DT soit 1,40 %.

PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :

Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 720 117 DT et se détaillent comme suit :

- Provisions pour impôts 521 296 DT relatif au crédit de TVA.
- Provisions pour litiges 198 821 DT.

PA 3 - Provisions Techniques Brutes

Les provisions techniques arrêtées au 30/06/2017 totalisent 146 830 280 DT contre 125 925 763 DT au 30/06/2016 soit un taux d'évolution de 17%.

Provisions Techniques	MONTANT 30/06/2017	MONTANT 30/06/2016	MONTANT 31/12/2016	Variation
<u>Provisions mathématiques</u>	64 500 653	52 043 557	54 519 841	
VIE				
	64 500 653	52 043 557	54 519 841	-9 980 812
<u>Provisions pour primes non acquises</u>				
AUTO	9 548 651	8 012 252	8 300 676	
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	8 975 815	7 939 558	8 024 788	
INCENDIE	2 504 665	1 924 400	1 405 613	
TRANSPORT	337 621	200 643	200 928	
GROUPE MALADIE	8 124	412 238	434 992	
	21 374 876	18 489 091	18 366 997	-3 007 879
<u>Provisions pour sinistres à payer</u>				
VIE	15 314 705	14 419 466	14 302 480	-1 012 225
GROUPE MALADIE	3 823 445	1 967 229	3 536 838	
AUTO	29 795 830	27 342 265	29 199 992	
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	5 413 690	5 197 998	5 072 330	
INCENDIE	4 712 934	4 228 729	4 180 034	
TRANSPORT	740 174	511 436	708 906	
	44 486 073	39 247 657	42 698 100	-1 787 973
<u>Non vie</u>				
<u>Provision pour participations aux bénéfices vie</u>				
<u>Provision pour participations aux bénéfices non vie</u>	67 327	53 210	102 999	35 672
<u>Provision pour égalisation et équilibrage</u>	1 086 646	1640 480	1 586 646	500 000
<u>Autres provisions techniques non vie</u>		32 302		
Total	146 830 280	125 925 763	131 577 063	-15 253 217

PA 5 – Dettes pour dépôt recus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 30/06/2017 à 20 036 323 DT contre 18 784 405 DT au 30 /06/2016.

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Dépôt en garantie des PPNA	6 641 190	5 815 373	7 444 795
Dépôt en garantie des PSAP	13 395 133	12 969 032	12 313 150
Total	20 036 323	18 784 405	19 757 945

PA 6 - Autres Dettes

Le solde de ce poste est de 18 633 990 DT au 30/06/2017 contre 13 865 293 DT au 30/06/2016, soit une augmentation de 4 768 697 DT et se détaille comme suit :

Autres dettes	Montant au 30/06/2017	Montant au 30/06/2016	Montant au 31/12/2016	Variation
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	2 076 122	588 020	765 918	1 488 102
-Dettes nées d'opérations de réassurances	6 223 470	5 531 602	5 589 160	691 868
-Dépôt et cautionnement reçus	241 977	231 580	238 977	10 397
-Personnel	8 840	14 241	10 796	-5 401
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	2 243 499	1 498 960	1 730 228	744 539
-Créditeurs divers	7 840 082	6 000 890	4 025 989	1 839 192
Total	18 633 990	13 865 293	12 361 068	4 768 697

PA 7 - Autres passifs

Le solde de ce poste est de 3 335 221 DT au 30/06/2017 contre 4 061 492 DT au 30/06/2016 et se détaille comme suit :

- Charges à payer pour un montant 3 217 488 DT
- Produits constatés d'avance pour un montant de 117 733 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 13 330 234 DT au 30/06/2017 contre 7 102 581 DT au 30/06/2016.

Libellé	Montant au 30/06/2017	Montant au 30/06/2016	Montant au 31/12/2016	Variation
Primes émises *	22 392 804	14 420 069	28 585 920	7 972 735
Acceptations	5130			5130
Primes à annuler		-50 000	-500 000	50 000
Variation des primes acquises non émises	-66 682	382 468	391 109	-449 150
Sous-total 1	22 331 252	14 752 537	28 477 029	7 578 715
Primes cédées	-9 001 018	-7 649 956	-15 745 123	-1 351 062
Total	13 330 234	7 102 581	12 731 906	6 227 653

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

	30/06/2017	Part	30/06/2016	Part	31/12/2016	Part
DECES	13 561 436	60,56%	11 540 175	80,03%	24 103 917	84,32%
CAPITALISATION *	8 809 762	39,34%	2 870 528	19,91%	4 443 875	15,55%
MIXTE	21 606	0,10%	9 366	0,06%	38 128	0,13%
	22 392 804	100,00%	14 420 069	100,00%	28 585 920	100,00%

*Souscription de deux contrats collectifs dont la somme des primes émises s'élève à 5 975 739 DT.

PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2017 un montant de 5 081 240 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

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

Soit :

<i>- Provisions techniques non vie</i>	64 884 832
<i>- Provisions techniques vie</i>	74 318 839
<i>- Capitaux propres + provisions techniques vie et non vie</i>	181 791 162
<i>- Produits des placements globaux</i>	5 081 240

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 2 077 284 DT au 30/06/2017 contre un montant de 1 601 071 DT au 30/06/2016.

CHV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 3 306 132 DT au 30/06/2017 contre 2 182 231 DT au 30/06/2016.

CHV2- Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 9 142 747 DT au 30/06/2017 contre 3 199 293 DT au 30/06/2016 .

Souscription de deux contrats collectifs dont la somme des provisions mathématiques s'élève à 5 846 749 DT.

CHV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant 4 143 597 DT au 30/06/2017 contre 3 676 148 DT au 30/06/2016.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 6 567 499 DT au 30/06/2017 de contre 5 795 174 DT au 30/06/2016.

Frais Généraux	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	variation
Frais du Personnel	2 757 665	2 213 180	4 548 028	544 485
Divers frais d'exploitation	1 244 811	817 435	1 862 880	427 376
Honoraires commissions et vacations	180 066	176 796	369 076	3 270
Dotation aux amortissements	429 887	454 167	908 906	-24 280
Etats impôts et taxes	574 959	500 845	1 056 390	74 114
Jetons de présence servis	81 250	87 500	87 500	-6 250
Dotation à la provision pour congés payés	107 580	69 028	73 867	38 552
Dotation à la provision pour créances douteuses	1 189 009	792 904	457 580	396 105
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	42 946	683 319	944 656	-640 373
Dotation à la provision pour risques divers	-40674		57 843	-40 674
Total	6 567 499	5 795 174	10 366 726	772 325

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 30/06/2017 est de 1 532 263 DT contre 1 274 714 DT au 30/06/2016.

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

Clés de répartition	30/06/2017		30/06/2016	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	27,27 %	72,73	25,58 %	74,42 %
Salaires	28,83 %	71,17 %	23,18 %	76,82 %
Chiffre d'affaires	45,42 %	54,58 %	38,76 %	61,24 %

La ventilation des charges de personnel :

charges de personnel	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Salaires	2134 292	1732 568	3490 016
Pension de retraite	74 299	54 131	101 948
Charges sociales	378 841	289 939	586 030
Autres avantages en nature	170 233	136 542	370 034
	2 757 665	2 213 180	4 548 028

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

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	1 532 263	1 274 714	2 024 844
Total des charges affectées au compte résultat technique non vie	4 646 016	3 837 141	6 702 503
Frais de gestion des placements			
-Etat de résultat vie :	159 119	273 508	657 109
- Etat de résultat	230 101	409 811	982 270
Total	6 567 499	5 795 174	10 366 726

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2017 sont de 6 152 132 DT contre 5 003 265 DT au 30/06/2016.

CHV9- Charges des Placements

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 30/06/2017 de 445 143 DT contre 545 242 DT au 30/06/2016

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 30/06/2017 de 2 989 768 DT contre 2 829 289 DT au 30/06/2016.

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

PRNV1 - Primes Acquises

Le poste «Primes acquises» totalise 24 412 380DT au 30/06/2017 contre 20 899 833 DT au 30/06/2016 soit une augmentation de 3 512 547 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au 30/06/2017	Montant au 30/06/2016	Montant au 31/12/2016	Variation
Primes émises *	25 947 736	23 180 678	44 571 683	2 767 058
Acceptations	293 189	211 329	320 293	81 860
primes acquises non émises	1 043 517	-185 129	-60 418	1 228 646
primes a annuler	135 817	109 176	-31 640	26 641
Sous-Total (1)	27 420 259	23 316 054	44 799 918	4 104 205
Variation des primes émises non acquises	-3 007 879	-2 416 221	-2 294 127	-591 658
Primes acquises	24 412 380	20 899 833	42 505 791	3 512 547
Primes cédées	-5 707 081	-4 883 996	-8 453 753	-823 085
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	1 576 120	1 082 940	1 149 137	493 180
Total	20 281 419	17 098 777	35 201 175	3 182 642

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

	Réalisations	Réalisations	Réalisations	Taux
	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	d évolution
AUTO	10 988 502	9 013 491	17 501 277	21,91%
ARD	1 229 522	910 678	1 480 001	35,01%
INCENDIE	3 564 767	2 799 511	4 455 590	27,34%
ENGINEERING	1 835 811	1 687 782	3 038 443	8,77%
TRANSPORT	1 174 545	843 221	2 290 247	39,29%
MALADIE	8 627 112	8 061 371	16 034 360	7,02%
Total	27 420 259	23 316 054	44 799 918	17,60%

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

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2017 un montant de 5 081 240 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) :

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

Soit :

- Provisions techniques non vie	64 884 832
- Provisions techniques vie	74 318 839
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	181 791 162
- Produits des placements globaux	5 081 240

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 1 813 594 DT au 30/06/2017 contre un montant de 1 432 437 DT au 30/06/2016.

CHNV1- Charges de sinistres

Le décalage de 0,82 points entre le rythme de croissance des sinistres réglés (+5,%), d'une part et celui de la production (+17,60%), d'autre part s'est traduit par une aggravation de la sinistralité générale de la compagnie de 3,52 point en passant, pendant la période de référence, de 13 190 319 DT à 16 712 822 DT

CHNV2- Variation des autres provisions techniques

Ce poste est constitué par la variation de la provision pour égalisation et équilibrage de la branche Incendie qui s'élève à 500 000 DT 30/06/2017 .Salim à procéder depuis 2011 a la constatation d' une provision pour équilibrage afin de faire face a des risques exceptionnels liés au contexte post révolution .Ceci étant ,et sur la base de l'étude de l'historique de la sinistralité durant 6 dernières années Salim a vu opportun de ne plus constater de provisions.

CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017 à 84 053 DT contre 77 061 DT au 30/06/2016.

CHNV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances» totalisent un montant de 2 183 154 DT au 30/06/2017 contre 1 657 190 DT au 30/06/2016.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 6 567 499 DT au 30/06/2017 DT contre 5 795 174 DT au 30/06/2016.

La part attribuée au compte de résultat technique non vie au 30/06/2017 est de 4 646 016 DT contre 3 837 141 DT au 30/06/2016.

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

Clés de répartition	30/06/2017		30/06/2016	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	27,27 %	72,73	25,58 %	74,42 %
Salaires	28,83 %	71,17 %	23,18 %	76,82 %
Chiffre d'affaires	45,42 %	54,58 %	38,76 %	61,24 %

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

Exercice	Libération	Constatation	Variation
Au titre de l'exercice 2017	1 490 419	1 862 426	372 007

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2017 sont de 1 572 926 DT contre 1 542 556 DT au 30/06/2016.

Le compte de résultat non vie dégage un résultat bénéficiaire de 913 901 DT au 30/06/2017 contre 1 441 671 DT au 30/06/2016.

3- ETAT DE RESULTAT :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	Taux
-Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	913 901	1441 671	1352 709	-527 770	-36,61%
-Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	2989 768	2829 289	5805 684	160 479	5,67%
-Produits des placements	3003 956	2398 968	4527 451	604 988	25,22%
-charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)	-239 188	-225 503	-347 014	-13 685	6,07%
-Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-230 101	-409 811	-982 270	179 710	-43,85%
-Correction des valeurs sur placements		-24 950	-24 950	24 950	
-Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie	-1813 594	-1432 437	-2761 707	-381 157	26,61%
-Autres produits non techniques	69 095	7 948	26 163	61 147	
-Autres charges non techniques					
Résultat provenant des activités ordinaires	4693 837	4585 175	7596 066	108 662	2,37%
-Impôts sur le résultat	-1491 693	-1427 264	-1882 342	-64 429	4,51%
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	3 202 144	3 157 911	5 713 724	44 233	1,40%
Pertes extraordinaires			-590 859		
Effet des modifications comptables					
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	3 202 144	3 157 911	5 122 865	44 233	1,40%

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

1 flux de trésorerie liés à l'exploitation : 14 543 033

1-1 encaissements des primes reçues des assurés : 45 070 340 DT.

Il s'agit des encaissements sur :

- affaires directes pour 26 859 542 DT
- affaires agents généraux pour 13 402 874 DT
- affaires courtiers pour 4 807 924 DT

1-2 sommes versées pour paiement des sinistres : -20 628 602 DT.

1-3 Encaissement des primes reçues acceptations : 241 735 DT.

1-4 décaissements des primes pour les cessions

Il s'agit de sommes versées aux réassureurs pour un montant de -2 155 510 DT.

1-5 Commissions versées aux intermédiaires : -4 004 603 DT.

1-6 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

- sommes versées au personnel s'élèvent à -2 061 477 DT.
- sommes versées aux fournisseurs s'élèvent à -1 560 456 DT.

1-7 taxes sur les assurances versées au trésor

- la taxe sur les assurances s'élève à -3 530 609 DT.

1-8 produits financiers reçus

Encaissements intérêts, dividendes, jetons de présence, et autres produits financiers pour un montant total de 4 178 332 DT.

1-9 Impôts sur les bénéfices et impôts divers payés : -999 849 DT.

1-10 Autres mouvements : -6 268 DT.

2 Flux de trésoreries liés aux activités d'investissement : -10 880 362DT.

- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles : - 46 895 DT
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles : - 753 365 DT

- décaissement sur acquisitions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour -61 934 602 DT.
- encaissements sur cessions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 51 760 710 DT.

3 Flux de trésorerie liés aux activités de financements : -2 725 000 DT

- dividendes et autres distributions : - 2 725 000 DT

4 Variation de trésorerie : 937 671 DT.

5 Trésorerie de début d'exercice : 1 538 147 DT.

6 Trésorerie de fin d'exercice 2 475 818 DT.

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

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions						V.C.N. à la
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	À la clôture	À l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		à la
					Amort	Provisions :	Amort	Provisions :	Amort	Provisions :	clôture :
1. Actifs incorporels											
1.1 Frais de recherche et développement											
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	727 583	640 315		1 367 898	558 544		56 824			615 368	752 530
1.3 Fonds de commerce											
1.4 Acomptes versés											
	727 583	640 315		1 367 898	558 544		56 824			615 368	752 530
2. Actifs corporels d'exploitation											
2.1 Installations techniques et machines	2 122 741	667 085	86 084	2 703 742	1 662 105		99 518		86 084	1 675 539	1 028 203
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	423 941	6 882	18 105	412 718	359 341		7 905		18 105	349 141	63 577
2.3 Acomptes versés											
	2 546 682	673 967	104 189	3 116 460	2 021 446		107 423		104 189	2 024 680	1 091 780
3. Placements											
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.(1)	12 440 968			12 440 968	4 324 056		265 640			4 589 696	7 851 272
3.2 Placements dans les entreprises liées	26 703 941	3 500 000	1 223 660	28 980 281		527 555				527 555	28 452 726
3.2.1 Parts	12 332 421			12 332 421		527 555				527 555	11 804 866
3.2.2 Bons et obligations	14 371 520	3 500 000	1 223 660	16 647 860							16 647 860
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	94 507 562	58 644 187	53 181 246	99 970 503		3 661 446		42 946		3 704 392	96 266 111
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	20 287 792			20 287 792		2 629 897		10 603		2 640 500	17 647 292
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	42 672 989	9 059 787	1 609 570	50 123 206							50 123 206
3.4.3 Prêts hypothécaire											
3.4.4 Autres prêts	794 461	84 400	71 676	807 185							807 185
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	20 500 000	47 500 000	51 500 000	16 500 000							16 500 000
3.4.6 Autres	10 252 320	2 000 000		12 252 320		1 031 549		32 343		1 063 892	11 188 428
3.5 Créances pour espèces déposées	485 144	518 427	476 498	527 073							527 073
3.6 Placements des contrats en UC											
	134 137 615	62 662 614	54 881 404	141 918 825	4 324 056	4 189 001	265 640	42 946		4 589 696	4 231 947
TOTAL:	137 411 880	63 976 896	54 985 593	146 403 183	6 904 046	4 189 001	429 887	42 946	104 189	7 229 744	4 231 947

C2 - VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :

	Les placements dans les entreprises liées	Autres placements	Total
Revenu des placements immobiliers	402 199	224 637	626 836
Revenu des participations	713 949	1017 953	1731 902
Revenu des autres placements	1109 305	1583 239	2692 544
Autres revenus financiers	29 669	289	29 958
Total des produits de placements	2255 122	2826 118	5081 240
Intérêts			525 212
Autres frais (ajustement sur valeur)			389 220
Total des charges de placements			914 432

C3- Résultat technique non vie par catégorie d'assurance :

	AUTO	ARD	INC	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL
Primes acquises	9 740 528	1 006 335	2 465 715	1 107 970	1 037 852	9 053 980	24 412 380
Primes émises	10 988 502	1 229 522	3 564 767	1 835 811	1 174 545	8 627 112	27 420 259
Variation des primes non acquises	-1 247 974	-223 187	-1 099 052	-727 841	-136 693	426 868	-3 007 879
Charges de prestation	-7 426 601	-188 850	-3 090 592	-325 801	-85 956	-8 730 770	-19 848 570
Prestations et frais payés	-6 830 763	-148 075	-2 557 692	-25 216	-54 688	-8 444 163	-18 060 597
Charges des provisions pour prestations diverses	-595 838	-40 775	-532 900	-300 585	-31 268	-286 607	-1 787 973
variation des autres provisions techniques			500 000				500 000
Solde de souscription	2 313 927	817 485	-124 877	782 169	951 896	323 210	5 063 810
Frais d'acquisition	-1 031 591	-67 744	-497 999	-175 235	-171 441	-239 144	-2 183 154
variation des frais d'acquisition reportés	131 780	6 647	160 462	49 661	23096	361	372 007
frais d'administration	-2 075 165	-248 354	-646 739	-508 503	-252 019	-915 236	-4 646 016
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-2 974 976	-309 451	-984 276	-634 077	-400 364	-1 154 019	-6 457 163
Produits nets de placements	1 064 762	91 848	225 161	297 784	29 838	104 201	1 813 594
Participation aux résultats			-30 843	-8 000	-35 000	-10 210	-84 053
Solde financier	1 064 762	91 848	194 318	289 784	-5 162	93 991	1 729 541
Primes cédées	-338 711	-674 813	-2 620 016	-1 587 625	-485 916		-5 707 081
Part des réassureurs dans les primes non acquises		188 124	702 137	647 857	38 002		1 576 120
Part des réassureurs dans les prestations payées	34 781	15 284	2 097 693	17 173			2 164 931
Part des réassureurs dans les charges de provisions	222 822	42 259	431 537	278 807	-4 608		970 817
Commissions reçues des réassureurs		112 620	879 625	518 222	62 459		1 572 926
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-81 108	-316 526	1 490 976	-125 566	-390 063		577 713
Résultat technique	322 605	283 356	576 141	312 310	156 307	-736 818	913 901

C4 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	13 499 884	8 809 762	21 606	22 331 252
Charges de prestations	-4 481 098	-1 776 732		-6 257 830
Charge des provisions d'assurance vie	-2 795 272	-7 136 754	-48 786	-9 980 812
Solde de souscription	6 223 514	-103 724	-27 180	6 092 610
Frais d'acquisition	-4 121 187	-21 784	-626	-4 143 597
Frais d'acquisition reportés				-
Autres charges de gestion nettes	-1 212 126	-319 395	-742	-1 532 263
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-5 333 313	-341 179	-1 368	-5 675 860
Produits nets de placements	1 439 558	623 185	14 541	2 077 284
Charges de placements	-308 484	-133 543	-3 116	-445 143
Participation aux résultats et intérêts techniques				
Solde financier	1 131 074	489 642	11 425	1 632 141
Primes cédées et/ou rétrocédées	-9 001 018		-	-9 001 018
Part des réassureurs dans les charges de prestations	2 275 595			2 275 595
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	676 103			676 103
Part des réassureurs dans les provisions techniques	838 065			838 065
Commissions reçues des réassureurs	6 152 132			6 152 132
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	940 877			940 877
Résultat technique vie	2 962 152	44 739	-17 123	2 989 768

C5-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

	Total
Primes	22 331 252
Charges de prestations	-6 257 830
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-9 980 812
Solde de souscription	6 092 610
Frais d'acquisitions	-4 143 597
Autres charges de gestion nettes	-1 532 263
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-5 675 860
Produits nets de placements	2 077 284
charges de gestion des placements	-445 143
Participation aux résultats et intérêts techniques	

Solde financier	1 632 141
Primes cédées et/ou rétrocédées	-9 001 018
Part des réassureurs dans les charges de prestations	2 275 595
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	676 103
Part des réassureurs dans les provisions	838 065
Commissions reçues des réassureurs	6 152 132
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	940 877

Résultat technique	2 989 768
---------------------------	------------------

Informations complémentaires

Montant des rachats	548 747
Sinistres et capitaux échus	4 696 858
Provisions pour sinistres à la clôture	15 314 705
Provisions pour sinistres à l'ouverture	14 302 480
Provisions techniques brutes à la clôture	64 500 653
Provisions techniques brutes à l'ouverture	54 519 841

C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

	Total
Primes acquises	24 412 380
Primes émises	27 420 259
Variation des primes non acquises	-3 007 879
Charges de prestation	-19 848 570
Prestations et frais payés	-18 060 597
Charges des provisions pour prestations diverses	-1 787 973
Variation des autres provisions techniques	500 000
Solde de souscription	5 063 810
Frais d'acquisition	-2 183 154
Frais d'acquisition reportés	372 007
Frais d'administration	-4 646 016
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-6 457 163
Produits nets de placements	1 813 594

Participation aux résultats	-84 053
Solde financier	1 729 541
Primes cédées	-5 707 081
Part des réassureurs dans les primes acquises	1 576 120
Part des réassureurs dans les prestations payées	2 164 931
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	970 817
Commissions reçues des réassureurs	1 572 926
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	577 713
Résultat technique	913 901
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	21 374 876
Provisions pour primes non acquises ouverture	18 366 997
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	44 486 073
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	42 698 100
Provisions pour P.B. non vie à la clôture	67 327
Provisions pour P.B. non vie à l'ouverture	102 999
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	1 086 646
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	1 586 646
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	

C7-TABLEAU DE VENTILATION DES PRIMES EMISES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR NATURE DE RISQUE

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
NORD	43373 949	33188 642	64388 574
CENTRE	2665 485	2039 562	3968 518
SUD	3712 077	2840 387	4919 855
Total	49 751 511	38 068 591	73 276 947

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
DECES	13499 884	11872 642	24465 026
CAPITALISATION	8809 762	2870 528	3973 875
VIE	21 606	9 367	38 128
Total VIE	22 331 252	14 752 537	28 477 029
AUTO	10988 502	9013 491	17501 277
ARD	1229 522	910 678	1480 001
INCENDIE	3564 767	2799 511	4455 590
ENGINEERING	1835 811	1687 782	3038 443

TRANSPORT	1174 545	843 221	2290 247
MALADIE	8627 112	8061 371	16034 360
Total NON VIE	27 420 259	23 316 054	44 799 918
Total	49 751 511	38 068 591	73 276 947

C8-PARTICIPATION CROISEES :

Titres détenus	Capital social	nombre d'actions souscrites	valeur nominale de l'action	Capital détenu	% de détention SALIM /Filiales BH et autres	% de détention Filiales BH/ SALIM
MODERN LEASING	35 000 000	699 999	5	3 156 765	9,99%	1,75%
BH INVEST	3 000 000	2 186	100	218 376	7,28%	1,73%
SOPIVEL	15000 000	61 926	100	6 192 600	41,28%	
SIM SICAR	18 000 000	359 640	5	1 798 200	9,99%	5,69%
STIMEC	1 400 000	23 660	10	236 600	16,90%	
SGRC	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
BH technologies	800 000	3 300	100	330 000	41,25%	

SOCIETE « ASSURANCES SALIM »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les Actionnaires,

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « ASSURANCES SALIM » couvrant la période du 01 Janvier au 30 Juin 2017.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité de la Direction de la société « ASSURANCES SALIM ». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Les états financiers semestriels au 30 Juin 2017, font apparaître un total net de bilan de 235 345 566 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 3 202 144 Dinars.

Responsabilité de l'auditeur

3- Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Avis sur les états financiers

4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière

de la Société « ASSURANCES SALIM » au 30 Juin 2017 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

5- Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- La société « ASSURANCES SALIM » a constaté la provision mathématique sur le contrat assurance groupe décès en garantie des prêts immobiliers « DHAMEN », conclu avec la « BANQUE DE L'HABITAT », en se référant à la nouvelle fiche technique déposée le 29 Janvier 2010. La nouvelle fiche utilise une base individuelle contrat par contrat, et en retenant la règle de la mutualisation entre assurés étant donné que le tarif est uniforme quelque soit la tranche d'âge, ainsi que les bases techniques prévues par l'arrêté du 05 Janvier 2009. En 2010, la société a conclu un traité de réassurance en quote-part au titre du produit «DHAMEN».
- La société « ASSURANCES SALIM » a reçu, le 29 Mars 2017, une notification de vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2013 - 2014 - 2015 et 2016. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact final ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

Tunis, le 31 Août 2017

P/ GAC – CPA International

Mme Selma LANGAR

P/ CMC – DFK International

Mr Chérif BEN ZINA