



RAPPORT ANNUEL

ASSURANCES SALIM

2015



Votre Protection...c'est notre métier !



RAPPORT
ANNUEL

ASSURANCES SALIM

2015



SOMMAIRE

MESSAGE DU DIRECTEUR GENERAL	5
ACTIVITE ECONOMIQUE ET MARCHÉ DES ASSURANCES EN TUNISIE	8
I. L'activité économique	8
II. Le secteur des assurances en Tunisie en 2015	9
III. L'activité des assurances SALIM en 2015	11
PREMIÈRE PARTIE : ACTIVITÉS ET RÉSULTATS	14
I. La Gestion Technique	14
A. Chiffre d'affaires	14
B. Charge des sinistres et les provisions techniques	20
C. Réassurance	24
D. Résultats	26
E. Analyse par Branche	26
F. Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années	26
II. La Gestion Générale	32
A. Placements	33
B. Produits Financiers	33
C. Provisions techniques et les éléments d'actif admis en représentation	34
D. Frais Généraux	36
DEUXIÈME PARTIE : STRUCTURE DU CAPITAL ET AUTRES ASPECTS DE L'ACTIVITÉ DES ASSURANCES SALIM	37
I. Bilan Social	37
II. Marketing et actions commerciales	38
III. Gouvernance et le contrôle interne	39
IV. Structure du Capital et la physionomie de l'action Salim durant 2014	41
V. Prévisions et les perspectives de développement	43
ETATS FINANCIERS 31.12.2015	45



Dalila BADER
Directeur Général

MESSAGE DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

Je me permets de vous présenter en mon nom ainsi qu'au nom des membres du Conseil d'Administration, le rapport annuel de la Société des Assurances SALIM pour l'exercice 2015.

20^{ème} anniversaire de SALIM, l'année 2015, a été, malgré un contexte économique, politique et sécuritaire instable, à la hauteur des ambitions annoncées. Assurances SALIM a pu concilier croissance et performance et a clôturé l'année avec une évolution de 23% de son chiffre d'affaires et de 12% de son résultat net, soit l'une des meilleures performances du secteur de l'assurance en Tunisie.

En raison de sa grande portée symbolique, la célébration de son 20^{ème} anniversaire était, pour SALIM, une occasion à saisir pour doter la société d'une image, et d'un positionnement reconnaissable par le grand public qui reflète mieux ses potentialités réelles. A cet égard, un plan de communication d'envergure a été mis en place dès le début de l'année et visait à la fois, la communication institutionnelle et la communication produits

En parallèle, et en vue de consolider davantage notre culture d'entreprise orientée «client» et basée sur l'innovation continue, l'année 2015 a vu le lancement de nouveaux packs promotionnels spécial 20 ans et d'une nouvelle garantie en assurance automobile (S2A) avec toute une campagne médiatique à l'appui.

Sur le plan interne, et en harmonisation avec les recommandations stratégiques de son conseil d'administration, Assurances SALIM s'est engagée dans une mission de réorganisation afin d'accroître sa visibilité en la matière et d'assurer un déploiement plus efficace de ses ressources humaines. Cette mission sera suivie par une mission de refonte de notre système d'information permettant ainsi à la société de se doter des moyens humains et matériels nécessaires pour une meilleure performance opérationnelle.

Engagés dans une démarche d'optimisation de la qualité de nos prestations, nous avons démontré, grâce à l'adhésion de l'ensemble de nos collaborateurs, notre réelle détermination à tout mettre en œuvre en vue de poursuivre notre développement et de renforcer notre présence sur le marché mais surtout de relever, en toute confiance, le défi de rentabilité.

Enfin, je tiens, en mon nom et celui des membres du Conseil d'Administration, à exprimer mes sincères remerciements:

À l'ensemble du personnel pour sa parfaite implication, le réseau et l'ensemble des clients pour l'intérêt, le soutien et la confiance qu'ils apportent à Assurances SALIM.

À nos partenaires et Réassureurs, pour leur engagement et leur confiance.

Mes remerciements s'adressent également aux membres du Conseil d'Administration, pour leur appui et leur contribution majeure.

Dalila BADER
Directeur Général

LES REPÈRES DE L'ANNÉE

20^{ÈME}

Anniversaire des Assurances SALIM la portée symbolique de cet événement a bel et bien marqué l'année 2015 qui s'affiche à la hauteur des ambitions et confirme davantage une performance opérationnelle communicationnelle et financière. L'image des Assurances SALIM ainsi que sa notoriété ont été largement mises en exergue.



103%

Taux de réalisation des objectifs escomptés malgré un contexte économique fragile, toujours défavorable pour les nouveaux investissements.

23%

Evolution du chiffre d'affaires global des Assurances SALIM au 31.12.2015 par rapport à l'année 2014. Cette évolution est imputable principalement à une hausse de 34% du volume des affaires non vie et de 6% des affaires vie.

83%

Ratio combiné contre 78% en 2014, impacté essentiellement par la survenance de sinistres importants mais qui concernent des affaires fortement réassurées d'où un impact beaucoup moins important sur les résultats techniques des branches.

8,3MD

Résultat Brut de l'année 2015 contre 7,6 MD affiché en 2014.
Le résultat Net de l'année s'établit à 6MD contre 5,4MD en 2014 soit un accroissement de 12%.



ACTIVITE ECONOMIQUE ET MARCHÉ DES ASSURANCES EN TUNISIE



I. L'ACTIVITE ECONOMIQUE EN 2015

Aussi bien en Tunisie qu'à l'international, les prévisions de taux de croissance pour les années 2015 et 2016 ont été révisées à la baisse et la reprise économique se fait toujours attendre.

Sur le plan international, l'activité économique a décéléré durant l'année 2015, avec une forte disparité entre les zones. En effet, ce ralentissement a été beaucoup plus marqué dans les économies émergentes. Alors que la croissance des économies avancées s'est redressée avec un rythme moins rapide que l'année 2014.

Selon le rapport de l'organisation de coopération et de développement économique, les prévisions du taux de croissance économique mondiale pour l'année 2016 sont à réviser à la baisse pour afficher un taux de 3,3% contre 3,8% estimé initialement. Vers la fin de l'année 2015 et en janvier 2016, les principales bourses internationales ont connu une baisse sensible de leurs indices en relation surtout avec la chute des bourses en Chine.

Sur le plan national, les aléas politiques et sécuritaires pesant lourd sur la croissance économique nationale représentent toujours des défis de taille. Selon le rapport périodique de conjoncture publié par la Banque Centrale de Tunisie en janvier 2016, «la situation économique nationale demeure fragile avec une faible croissance économique en 2015 et une reprise modeste attendue pour 2016.»

Soutenue essentiellement par le secteur de l'agriculture, l'activité économique en 2015 a été marquée par un ralentissement plus net que prévu affichant un taux de croissance de 0,5% contre une estimation initiale de 3%.

Sur l'ensemble de l'année 2015, le dinar s'est déprécié de 8,4% par rapport au dollar et s'est apprécié de 3,4% vis-à-vis de l'euro.



II. LE SECTEUR DES ASSURANCES EN TUNISIE

Conscients de la nécessité de mettre le secteur des assurances à niveau équivalent des standards internationaux afin qu'il puisse jouer pleinement son rôle dans l'économie du pays, les impératifs de réformes sont de plus en plus exigeables et profondes.

L'année 2015 a été marquée par la revue des dispositions du contrat-programme dans une optique orientée «client» visant outre l'amélioration des indicateurs du secteur, l'amélioration des services, le raccourcissement des délais d'indemnisation et la modernisation des méthodes de gestion. Ce courant réformateur a également touché les métiers liés à l'assurance tels que les intermédiaires, les experts, les actuaires... afin de renforcer la qualité de service de ces corps.

Les préconisations des réformes concernent entre autres la réorganisation du C.G.A. et de la F.T.U.S.A. qui sont appelés à se doter des moyens humains et matériels nécessaires leur permettant de jouer un rôle plus important dans le développement du secteur, le respect de la réglementation et la modernisation du marché d'assurance.

Les principales réformes ont concerné :

1. La mise en place d'une centrale des risques prévue pour la fin du premier semestre 2016;
2. L'amélioration de la politique tarifaire et du ratio S/P en assurance automobile;
3. La mise en place d'un référentiel de tarification régissant les risques d'entreprise;
4. La révision des termes des traités de nomination et la revue des codes déontologique et des règles de conduite pour les intermédiaires d'assurance;
5. Le renforcement des règles de bonne gouvernance au niveau de la FTUSA, à travers la restructuration de son comité directeur.



Le marché des assurances est composé de 23 compagnies :

- 13 compagnies multi-branches.
- 05 compagnies spécialisées en assurance VIE.
- 03 compagnies spécialisées en assurance Islamique.
- 01 compagnie spécialisée en assurance crédits.
- 01 compagnie nationale de réassurance.

L'évolution des performances du secteur des assurances arrêtée en juin 2015 se présente comme suit :

en MD

	2011	EVOL. 10/11	2012	EVOL. 11/12	2013	EVOL. 12/13	2014*	EVOL. 13/14	JUIN 2015*
CA GLOBAL	1 178	5,1%	1 285	9,1%	1 413	10%	1 556	10%	937,4
CA VIE	176,9	9,3%	200,4	13,3%	221	10%	270	22%	143,9
CA NON VIE	1 001	4,4%	1 085	8,4%	1 192	9,9%	1 286	8%	793,5

*Chiffres provisoires



III. L'ACTIVITE DES ASSURANCES SALIM EN 2015

LA PERFORMANCE EST AU RENDEZ-VOUS MALGRÉ UNE CONJONCTURE ÉCONOMIQUE DIFFICILE

A l'issue de l'exercice 2015 et à la lecture de ses résultats, on peut confirmer qu'Assurances SALIM a su remporter les défis annoncés et a affiché une performance conforme aux objectifs escomptés. Le credo étant de poursuivre le développement de son activité et de maintenir la même dynamique commerciale initiée vers la fin de l'année 2014 voir même l'accélérer.

La réalité économique fragile a fait que les enjeux stratégiques sont devenus de plus en plus complexes et les défis sont de plus en plus contraignants. Dans cette mouvance, Assurances SALIM a fait preuve de sa capacité à composer avec les changements environnementaux et à poursuivre son développement pour afficher vers la fin de l'année 2015 un taux de croissance à deux chiffres considéré parmi les meilleurs taux de croissance sur le marché, sinon le meilleur si on ne tient pas compte des sociétés nouvellement créées (Assurance islamique).

La performance est surtout perceptible au niveau des branches non vie et notamment en assurance maladie, confirmant ainsi les orientations stratégiques de la société annoncées dans le cadre de l'élaboration du budget. Quant à l'assurance VIE, l'évolution affichée vers la fin de l'année 2015 est en deçà des prévisions et est restée toujours tributaire de la relance des produits de bancassurance reportée pour 2016.

20^{ème} anniversaire des Assurances SALIM, l'année 2015 représentait une portée symbolique de taille. A l'occasion de la célébration de ce rendez-vous marquant Assurances SALIM a organisé le 11 Octobre 2015 un événement sportif intitulé «10000 pas» portant sur la marche. Cette action soutenue par la présence de personnalités sportives et de célébrités publiques a enregistré une grande affluence et a fait l'objet d'une large couverture médiatique permettant ainsi à Assurances SALIM de se faire mieux connaître par le grand public et de combler la défaillance communicationnelle dont elle a toujours souffert.

Dans ce même sillage, et en vue de valoriser davantage son image et sa notoriété, un plan communicationnel d'envergure a été mis en œuvre tout au long de l'année.





Sur un autre plan et afin de favoriser sa performance opérationnelle, Assurances SALIM s'est engagée à partir de Septembre 2015 dans **une mission de réorganisation** ayant pour objectif la mise en place d'un organigramme efficace et efficient lui permettant d'optimiser son capital humain et de renforcer davantage la gestion de ses ressources humaines pour répondre aux enjeux des prochaines années.

La mission de réorganisation avait comme finalité de mettre en place une nouvelle organisation, des processus et une gouvernance performants et adaptés aux ambitions de la compagnie, elle prévoyait deux lots :
Le premier lot, initié en octobre 2015, a défini une méthodologie d'étude pragmatique et s'est axé en premier temps sur le diagnostic de l'organisation actuelle afin d'entamer ensuite la conception d'un organigramme cible. Le deuxième lot, prévu après validation de l'organigramme, sera dédié à la modélisation des processus de l'organisation cible.

Les enjeux de cette mission étant principalement de :

- Favoriser l'atteinte des objectifs du nouveau plan de développement stratégique;
- Mettre en place une politique de valorisation des collaborateurs permettant de définir les perspectives de carrière et de mettre en valeur les compétences;
- Instaurer une culture d'excellence et de management par la performance permettant de réduire les temps de traitement et d'optimiser les coûts de gestion;
- Mettre en place une stratégie d'amélioration continue de la qualité de service aux clients.



En matière de placements, les objectifs escomptés pour la fin de l'année 2015 ont été atteints et la performance financière s'est confirmée. Le mot d'ordre étant d'optimiser les actifs en portefeuille dans un souci de rentabilité mais surtout de solvabilité et de meilleure gestion de risque.

POSITIONNEMENT

Au 31.12.2014, chiffres disponibles, Assurances SALIM a affiché une part de marché de 3,2% contre 3,05% en décembre 2013. Cette légère amélioration est imputable à une cadence d'accroissement en assurances non vie plus importante que la moyenne du secteur durant les deux dernières années.

L'évolution de la part de marché de SALIM durant les cinq dernières années se présente comme suit:

EVOLUTION DE LA PART DE SALIM 2010-2014 (EN MDT) :

en MD

	2010	2011	2012	2013	2014
CA SALIM	36,8	40,5	41,7	43,1	50,1
CA SECTEUR	1 120	1 178	1 285	1 412,7	1 556
PART DE SALIM	3,3%	3,4%	3,2%	3,05%	3,2%
CA VIE SALIM	18	19	20	19	20,3
CA VIE SECTEUR	161,9	176,9	200,4	221	270
PART SALIM VIE	11%	10,8%	10,1%	8,5%	7,5%
CA NON VIE SALIM	18,9	21,4	21,4	24,6	29,8
CA NON VIE SECTEUR	958	1 001	1 085	1 192	1 286
PART SALIM NON VIE	2%	2,1%	2%	2,06%	2,32%

Cette tendance semble se confirmer, eu égard aux réalisations annoncées en juin 2015.





1

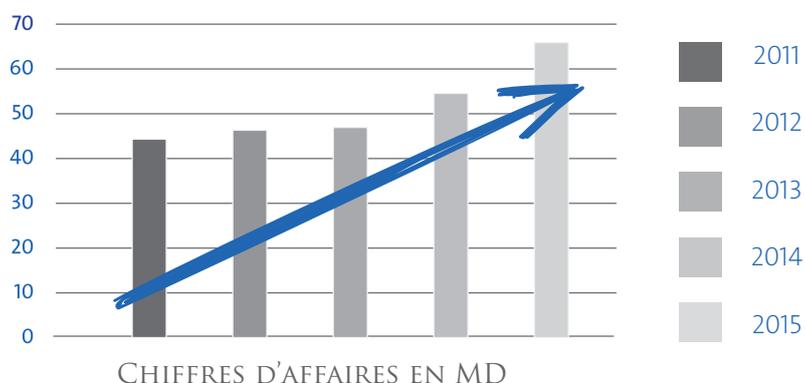
ACTIVITES ET RESULTATS

I. LA GESTION TECHNIQUE

A / CHIFFRE D'AFFAIRES

L'année 2015 est bien une année de consolidation et de développement marquée par une croissance significative de l'activité globale qui a fait état au 31.12.2015 d'un chiffre d'affaires de 61,5MD contre 50,1MD une année auparavant et contre une estimation initiale de 59,6MD. Cette évolution considérable de +23% représente l'une des meilleures performances sur le marché des assurances et témoigne de la capacité des Assurances SALIM à surmonter les défis malgré un climat économique défavorable.

L'ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL 2011-2015



Le mérite revient en grande partie au développement du volume des affaires non vie dont les efforts fournis sont restés bien orientés affirmant une parfaite déclinaison des objectifs prévisionnels. Ainsi le chiffre d'affaires non vie est passé de 29,8MD en 2014 à 39,9MD en 2015, affichant un accroissement de 34% et un taux de réalisation de 121%.

+ 23 %



**CHIFFRES
D'AFFAIRES**

+ 34%



**CHIFFRES
D'AFFAIRES
NON VIE**

+ 6%



**CHIFFRES
D'AFFAIRES
VIE**

Meilleure performance de l'année, le chiffre d'affaires maladie s'est établi à 12,9MD contre 8,4MD en 2014 soit une évolution de 53% et un taux de réalisation de 136%.

Marquée essentiellement par la signature de **la convention avec la Mutuelle des agents des douanes**, l'année 2015 est non seulement une année de consolidation des acquis en matière de couverture médicale mais surtout une année de planification devant des perspectives positives garnies de toutes sortes de défis. Par la même occasion, Assurances SALIM a procédé à la signature d'une convention de sous-traitance et à la mise en place d'une plateforme de prestation (SALIM services) orientée, actuellement, pour les agents des douanes adhérents, afin de réussir au mieux la gestion de cette convention. La signature de cette convention a fait l'objet de plusieurs actions de communication et de journées d'information. L'objectif étant de capitaliser le savoir faire acquis en la matière à travers le développement de partenariat efficient.

En ce qui concerne l'assurance dommages techniques, la voie de croissance semble être soutenue et ce, malgré un contexte économique qui freine toujours les nouveaux investissements. Au 31.12.2015, le chiffre d'affaires des assurances dommages techniques est passé à 11,8 MD contre 9,9MD réalisé en 2014, soit une évolution de 19%. Les axes de développement de ces branches étant la prospection des PME/PMI et le déploiement des offres en package. C'est ainsi, que le fonds de commerce de la société s'est enrichi durant 2015 de plus que 300 nouveaux clients PME/PMI dont une vingtaine de nouveaux promoteurs immobiliers.

De sa part, l'assurance automobile a poursuivi son évolution dans le même périmètre de croissance favorisant les usages bénéficiaires et selon une politique de souscription de plus en plus prudente et sélective. L'année 2015 a été marquée par le lancement, vers la fin du premier semestre, d'une **nouvelle garantie la «S2A»** dont l'objectif étant de mettre en avant le nom d'Assurances SALIM sur le marché en offrant une formule complète d'assistance automobile avec des tarifs compétitifs. Cet événement a été soutenu par une campagne médiatique diversifiée (presse, radio, mailing...). Le démarrage de cette action a été conforme aux attentes et les premiers signes présagent d'une réussite de ce produit.





Le chiffre d'affaires automobile est passé de 11,4MD en 2014 à 15,2MD en 2015 soit une évolution de 33% et un taux de réalisation de 118%. Les souscriptions en «privé ou affaires» sont passées de 5,3MD en 2014 à 6,9MD en 2015 affichant ainsi une évolution de 31%.

Par contre, les objectifs escomptés en assurances VIE n'ont pas été atteints.

Au 31.12.2015, le chiffre d'affaires VIE s'est établi à 21,6MD contre 20,3MD en 2014, soit une légère évolution de 6% ne permettant pas d'honorer les engagements annoncés dans le cadre des travaux budgétaires.

L'évolution du chiffre d'affaires par branche d'activité se présente comme suit :

en DT

	Réalisations 31.12.2014	Prévisions 31.12.2015	Réalisations 31.12.2015	Taux de réal	Evolution
VIE	20 344 074	26 700 000	21 613 039	81%	6%
IARD	4 600 056	5 400 000	5 592 004	104%	22%
AUTO	11 401 060	12 850 000	15 180 308	118%	33%
ENGINEERING	2 734 433	2 500 000	2 577 705	103%	-6%
TRANSPORT	2 591 429	2 700 000	3 620 725	134%	40%
MALADIE	8 454 816	9 500 000	12 924 180	136%	53%
NON VIE	29 781 795	32 950 000	39 894 923	121%	34%
TOTAL	50 125 869	59 650 000	61 507 963	103%	23%

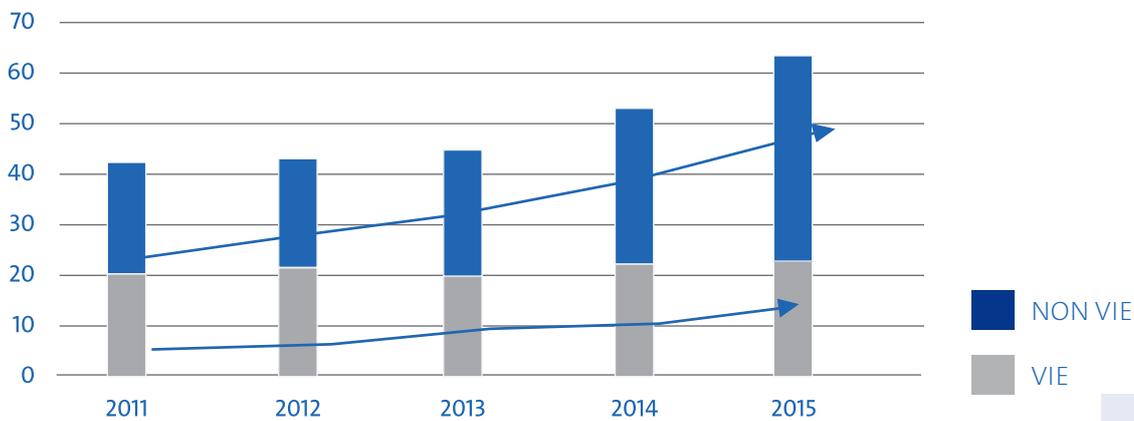
RÉPARTITIONS DU CHIFFRE D'AFFAIRES

» RÉPARTITION VIE/NON VIE

Une première répartition du volume total des affaires en assurances VIE et Non VIE permet de constater le repli de la part VIE au profit du Non VIE dans le portefeuille global. En effet, au 31.12.2015 l'assurance VIE affiche une part de 35% contre 65% non VIE comparée à 41% VIE et 59% non VIE en 2014. Cette régression, due à une cadence d'évolution plus importante des affaires non vie, s'oppose aux orientations stratégiques des Assurances SALIM stipulant une prépondérance de la branche vie dans la structure globale du chiffre d'affaires supérieure à 40%.



EVOLUTION DE LA RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (EN MD) 2011-2015

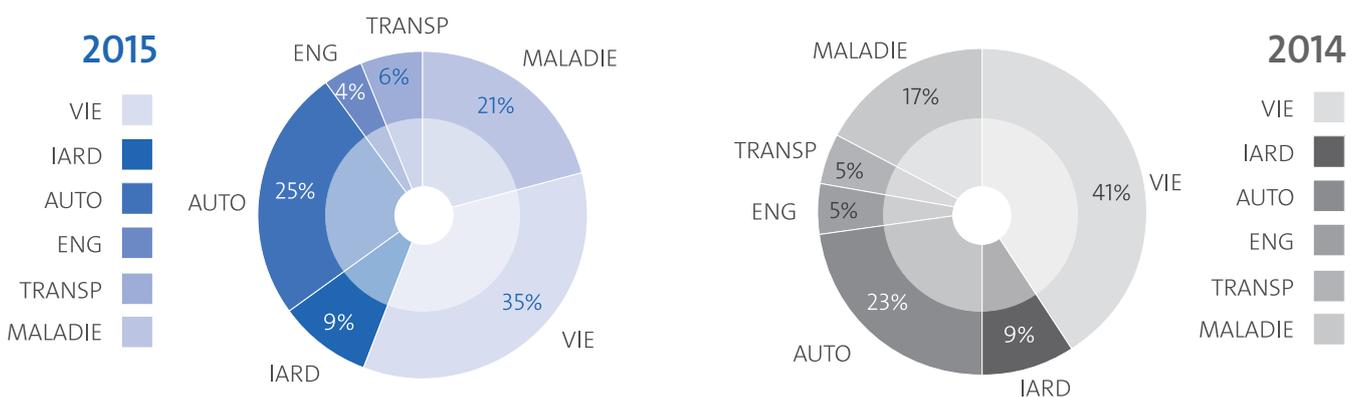


» RÉPARTITION PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

Au 31.12.2015 la structure du chiffre d'affaires global, dominée toujours par l'assurance VIE, fait émerger l'assurance maladie dont la part est passée de 17% en 2014 à 21% à fin 2015. La part de l'automobile a légèrement évolué pour s'établir à 25% contre 23% une année auparavant. Il convient de rappeler à ce propos que l'orientation stratégique des Assurances SALIM stipulant le maintien d'une proportion automobile ne dépassant pas les 25%.

Quant aux dommages techniques, ils ont gardés la même proportion soit 10% du chiffre d'affaires global.

La structure du chiffre d'affaires se présente comme suit :





» RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TYPE DE RÉSEAU

La répartition du chiffre d'affaires global par type de réseau fait ressortir une évolution importante des affaires réalisées par les agents généraux dont le chiffre d'affaires est passé de 12,1MD en 2014 à 17,1MD en 2015 (AG), soit une augmentation de 41%.

Cette performance révèle les efforts fournis pour la formation, l'animation, l'encadrement et le suivi de ce corps tels que projetés par Assurances SALIM lors de la détermination des axes stratégiques de développement.

L'effort commercial des agents généraux a été surtout impulsé par des actions de formation et des concours de production visant à promouvoir les branches moins exploitées.

L'aspect procédural a représenté aussi **une priorité** en 2015. En effet, chaque agence a fait l'objet d'au moins deux visites d'inspection par an. Les rapports de missions d'inspection ont été examinés dans le cadre d'un nouveau comité présidé par le directeur général «comité de suivi des rapports d'inspection» et dont copies des PV. ont été envoyés aux agents concernés pour information mais aussi pour respect des recommandations.

La conjugaison de tous ces efforts s'est traduite par l'amélioration de la participation de ce corps dans le chiffre d'affaires global passant de 24% en 2014 à 28% en 2015 et les objectifs escomptés ont été atteints. Le nombre des agents dont le chiffre d'affaires a franchi le 1MD est passé d'un seul agent en 2014 à 3 agents en 2015.

Il y a lieu de signaler également que la structure du chiffre d'affaires des AG s'est aussi améliorée affichant un repli de la part automobile pour se situer à 63% contre 69% en 2014 et une amélioration de la part groupe maladie qui est passée de 1% en 2014 à 7% en 2015. De même que la part des assurances dommages techniques est passée de 8% en 2014 à 12% en 2015, alors que la part de l'assurance VIE s'est établie à 18% contre 22% en 2014.



L'évolution du chiffre d'affaires des agents généraux se présente comme suit :

en DT

	Réalisations 31.12.2014	Prévisions 31.12.2015	Réalisations 31.12.2015	Taux de réal.	Taux d'Évol.
VIE	2 619 220	3 750 000	3 090 894	82%	18%
IARD	528 568	1 625 000	999 618	62%	89%
AUTO	8 353 551	9 647 000	10 731 265	111%	28%
ENGINEERING	281 620	700 000	569 342	81%	102%
TRANSPORT	239 537	385 000	469 158	122%	96%
MALADIE	122 537	1 195 000	1 258 882	105%	927%
NON VIE	9 525 814	13 552 000	14 028 266	104%	47%
TOTAL	12 145 035	17 302 000	17 119 160	99%	41%

Pour l'année 2016, la dynamique commerciale créée auprès des agents généraux se poursuivra avec la mise en place de dispositifs de contrôle plus rigoureux orientés vers la rentabilité du portefeuille de chaque point de vente. Le recouvrement sera aussi parmi les priorités du suivi afin d'améliorer le taux de recouvrement et réduire les impayés au maximum.

Par ailleurs, le chiffre d'affaires **des courtiers** s'est établi à fin 2015 à 8MD contre 6MD en 2014 soit une évolution de 33%. La participation de ce corps dans le chiffre d'affaires de la compagnie est restée inchangée affichant une proportion de 13%. La structure du chiffre d'affaires des courtiers est restée dans la même tendance avec une amélioration de la part de l'assurance maladie qui est passée de 10% en 2014 à 23% en 2015.

Cette amélioration confirme davantage le savoir faire acquis par Assurances SALIM en matière de couverture médicale lui permettant d'être de plus en plus sollicitée sur le marché.



L'évolution du chiffre d'affaires par type de réseau se présente comme suit :

en DT

	31.12.2014		31.12.2015		Evolution
	CA	%	CA	%	
AGENTS GÉNÉRAUX	12 145 035	24%	17 119 160	28%	41%
COURTIERS	5 978 425	12%	7 977 238	13%	33%
BANCASSURANCE	15 867 896	32%	14 473 818	24%	-9%
BUREAUX DIRECTS	16 134 514	32%	21 937 746	36%	36%
TOTAL	50 125 870	100%	61 507 963	100%	23%

B / CHARGE DE SINISTRES ET PROVISIONS TECHNIQUES

» LES REGLEMENTS SINISTRES

Au 31.12.2015, les sinistres payés, toutes branches confondues, ont totalisé 26,8MD contre 18,8MD en 2014 et contre une estimation initiale de 20,7MD affichant ainsi une évolution de 42% .

L'évolution des prestations payées se présentent comme suit:

en DT

	Réalisations 31.12.2014	Réalisations 31.12.2015	Taux d'évolution
VIE	4 187 854	7 646 557	83%
IARD	1 167 505	619 868	-47%
AUTO	7 491 947	8 956 601	20%
ENGINEERING	120 559	231 376	92%
TRANSPORT	51 992	702 088	1250%
MALADIE	5 800 198	8 632 277	49%
NON VIE	14 632 201	19 142 211	31%
TOTAL	18 820 055	26 788 768	42%

Il ressort de ce tableau que l'écart le plus important concerne les sinistres payés en assurance VIE. Cet écart s'explique comme suit :

- D'une part, il convient de signaler que l'année 2015 est une année sinistrée en assurance vie puisque le nombre des sinistres déclarés durant l'année est passé de 420 dossiers en 2014 à 540 dossiers en 2015 soit un taux d'évolution de 29%.
- De même, l'analyse de la cadence de règlement des sinistres VIE fait ressortir un nombre de dossiers sinistre payés en 2015 de l'ordre de 469 dossiers contre 343 dossiers en 2014 soit une évolution de 37%. **Cette tendance s'inscrit dans le cadre des orientations de la compagnie pour l'amélioration de la qualité de service à travers la réduction des délais d'indemnisation.**

Avec une évolution de 20%, l'assurance automobile présente aussi un écart assez important en matière de règlement des sinistres. Cette évolution s'explique par la réduction du délai moyen d'indemnisation qui est passé de 203 jours en 2014 à 167 jours en 2015 pour les sinistres matériels. En ce qui concerne les sinistres corporels, liés plus à des procédures judiciaires, la cadence des règlements est restée inchangée, il s'agit plutôt à des indemnisations plus importantes en terme du montant.



La répartition des sinistres payés en 2015 se présente comme suit :

en DT

REG SIN AUTO	TOTAL	2015	2014	2013	2012	2011 et antérieur
CORPOREL	4 205 594	163 385	636 955	910 379	1 165 057	1 329 818
MATERIEL	4 751 007	3 071 038	1 409 988	-648	-53 400	324 030
TOTAL GENERAL	8 956 601	3 234 423	2 046 943	909 731	1 111 657	1 653 848

En 2014, cette répartition se présente comme suit :

en DT

REG SIN AUTO	TOTAL	2014	2013	2012	2011 et antérieur
CORPOREL	3 743 551	130 294	1 053 907	1 083 150	1 476 200
MATERIEL	3 748 396	1 915 497	1 603 103	107 839	121 957
TOTAL GENERAL	7 491 947	2 045 791	2 657 010	1 190 989	1 598 157



En assurance transport, l'évolution des sinistres payés est due au règlement d'un sinistre important pour un montant de 600md. Il s'agit toutefois d'une affaire fortement réassurée dont la part des réassureurs est de 98%.

Quant à l'assurance maladie, l'évolution des indemnisations payées est en étroite corrélation avec l'évolution du volume des affaires de la branche.

La répartition des sinistres payés en 2015 se présente comme suit :

en DT

REG SIN MALADIE	TOTAL	2015	2014	2013	2012	2011 et antérieur
MALADIE	8 192 452	6 592 664	531 949	152 508	272 362	642 969
INCAPACITÉ	145 538	57 494	71 661	9 121	7 082	180
INVALIDITÉ	50 000	0	0	10 000	20 000	20 000
TOTAL GENERAL	8 387 990	6 650 158	603 609	171 629	299 444	663 149

» LA CHARGE DE SINISTRE

Au 31.12.2015, la charge de sinistres globale s'est établie à 30,2MD contre 20,8MD en 2014 et contre une estimation initiale de 23MD.

Le détail de la charge de sinistres par branche d'activité se présente comme suit :

en DT

	Réalisations 31.12.2014	Réalisations 31.12.2015	Taux d'évolution
VIE	6 023 265	8 532 284	42%
IARD	1 792 816	1 521 267	-15%
AUTO	6 763 409	10 119 683	50%
ENGINEERING	43 090	135 192	214%
TRANSPORT	303 555	570 300	88%
MALADIE	5 847 997	9 300 849	59%
NON VIE	14 750 867	21 647 291	47%
TOTAL	20 774 132	30 179 574	45%

D'après le tableau ci-avant, une évolution importante est aussi bien perceptible en assurance VIE, qu'en assurances non VIE.

En assurance VIE, la charge de sinistres au 31.12.2015 est de 8,5MD contre 6MD en 2014 soit une augmentation de 42%. Cette évolution révèle, contre toute attente, que l'année 2015 est bien une année sinistrée. En effet, le nombre des sinistres survenus et déclarés en 2015 a atteint 342 dossiers estimés à 4,4MD contre 261 dossiers déclarés en 2014 et estimés à 2,9MD.

En automobile, l'aggravation de la sinistralité est due à la survenance de deux sinistres corporels importants estimés à 1,5MD. De même qu'une aggravation de deux anciens sinistres déclarés pour un montant total de 348md. Il convient de rappeler à ce sujet, les dispositions de nos traités de réassurance stipulant que la part d'Assurances SALIM dans la charge d'un sinistre automobile ne peut pas dépasser les 200md.

Pour l'assurance maladie, la sinistralité de la branche est impactée par une estimation importante de sinistres tardifs.

» LE RATIO COMBINÉ

Malgré l'évolution remarquable du chiffre d'affaires, mais toutefois sous l'influence d'une évolution plus importante de la charge de sinistres, le ratio combiné s'est établi au terme de l'année 2015 à 83% contre 78% en 2014. Néanmoins, cette évolution du ratio combiné sera moins perceptible au niveau du résultat global puisqu'il s'agit en majeure partie de dossiers fortement réassurés.

Le détail du ratio combiné se présente comme suit :

Désignation	31.12.2014	31.12.2015	Variation en %
CHIFFRE D'AFFAIRES	50 125 870	61 507 963	23%
CHARGES DE PRESTATIONS	20 774 132	30 179 574	45%
FRAIS D'ACQUISITION	8 534 988	8 737 093	2%
FRAIS D'ADMINISTRATION	8 272 908	10 214 736	23%
DOTATION POUR PNA	2 113 994	2 662 953	26%
RATIO COMBINÉ	78%	83%	7%

en DT

Pour l'année 2016 et suite aux recommandations du conseil d'administration, Assurances SALIM œuvrera pour ramener le ratio combiné à 75%.



» LES PROVISIONS TECHNIQUES

Au 31.12.2015, les engagements techniques des Assurances SALIM ont totalisé 121,6MD contre 110,6MD en 2014 soit une évolution de 10%.

Le détail des provisions techniques se présente comme suit :

en DT

Provisions Techniques	31.12.2014	31.12.2015	Evolution
PROVISIONS MATHÉMATIQUES VIE	42 851 229	47 575 250	11%
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES	13 409 917	16 072 870	20%
PROVISIONS POUR SINISTRES À PAYER VIE	14 259 338	15 145 064	6%
PROVISIONS POUR SINISTRES À PAYER NON VIE	38 630 609	41 135 689	6%
PROVISIONS POUR ÉGALISATION ET ÉQUILIBRAGE	1 348 645	1 586 645	18%
PROVISIONS POUR PB NON VIE	52 158	76 310	46%
AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES NON VIE	-	-	-100%
TOTAL	110 551 897	121 591 829	10%



C / RÉASSURANCE

Au 31.12.2015, les primes cédées ont totalisé 23MD contre 21MD en 2014 soit une évolution de 9%. Rapportée au chiffre d'affaires, les primes cédées affichent un taux de cession de 37% contre 42% enregistré en 2014.

Le solde de réassurance se présente comme suit :

en DT

Désignation	31.12.2014	31.12.2015	Variation
PRIMES ÉMISES ET ACCEPTÉES	50 125 870	61 507 963	23%
PRIMES CÉDÉES	-21 095 430	-22 996 416	9%
TAUX DE CESSION	42%	37%	
COMMISSIONS REÇUES	9 586 640	9 380 609	-2%
SINISTRES RÉGLÉS À LA CHARGE DES RÉASSUREURS	3 116 297	4 763 106	53%
PART DANS LES PRESTATIONS PAYÉES	17%	18%	
VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES	820 890	2 788 113	240%
VARIATION DES AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES	4 360 109	3 747 945	-14%
RÉSULTAT DE LA RÉASSURANCE	-3 211 494	-2 316 643	-28%

» LA RÉASSURANCE NON VIE

Les primes cédées en assurances non vie ont totalisé 10MD contre 7,6MD en 2014 soit une évolution de 32%.

Le solde de réassurance non vie a été maintenu au même niveau que 2014 et se présente comme suit :

en DT

Désignation	31.12.2014	31.12.2015	Variation
PRIMES ÉMISES ET ACCEPTÉES	29 781 795	39 894 924	34%
PRIMES CÉDÉES	-7 638 961	-10 118 275	32%
TAUX DE CESSION	26%	25%	
COMMISSIONS REÇUES	1 560 864	1 865 790	20%
SINISTRES RÉGLÉS À LA CHARGE DES RÉASSUREURS	1 278 594	1 116 503	-13%
PART DANS LES PRESTATIONS PAYÉES	9%	6%	
VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES	-323 141	1 589 129	-592%
VARIATION DES AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES	311 649	727 839	134%
RÉSULTAT DE LA RÉASSURANCE	-4 810 996	-4 819 014	0,2%

» LA RÉASSURANCE VIE

Au 31.12.2015, le taux de cession en assurance VIE s'est établi à 60% contre 66% en 2014. Le solde de réassurance VIE est passé de 1,6MD en 2014 à 2,5MD en 2015.

Le solde de réassurance VIE se présente comme suit :

en DT

Désignation	31.12.2014	31.12.2015	Variation
PRIMES ÉMISES ET ACCEPTÉES	20 344 074	21 613 039	6%
PRIMES CÉDÉES	-13 456 469	-12 878 141	-4%
TAUX DE CESSION	66%	60%	
COMMISSIONS REÇUES	8 025 776	7 514 819	-6%
SINISTRES RÉGLÉS À LA CHARGE DES RÉASSUREURS	1 837 703	3 646 603	98%
PART DANS LES PRESTATIONS PAYÉES	44%	48%	
VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES	1 144 032	1 198 984	5%
VARIATION DES AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES	4 048 460	3 020 106	-25%
RÉSULTAT DE LA RÉASSURANCE	1 599 502	2 502 371	56%

D / RESULTATS

Au 31.12.2015, les branches non vie affichent un bénéfice technique de 3,4MD contre 2,7MD en 2014 soit une évolution de 29%. En effet, le développement du chiffre d'affaires non vie et malgré une sinistralité plus accrue mais dont l'effet a été atténué par la réassurance, s'est traduit par une meilleure performance technique.

Toutefois, cette tendance positive n'est pas aussi perceptible en assurance VIE qui clôture l'année 2015 avec un bénéfice technique de 4,5MD contre 4,6MD en 2014, soit un léger repli de 3%. Cette contre-performance est résultat des travaux d'assainissement aussi bien en chiffre d'affaires qu'en sinistres, qui ont eu lieu durant 2015.

Le résultat brut au 31.12.2015 est de 8,3 MD contre 7,6MD en 2014, soit une évolution de 9,6%.

Alors que le résultat net de l'exercice, et tenant compte d'un réinvestissement exonéré de l'ordre de 2,5MD s'est établi à 6MD contre 5,4MD en 2014, soit une évolution de 11,8%.

E / ANALYSE PAR BRANCHE

» BRANCHE ASSURANCE VIE

Au terme de l'année 2015, le chiffre d'affaires VIE s'est établi à 21,6MD contre 20,3MD en 2014 soit une évolution de 6%.

La répartition du chiffre d'affaires VIE par nature de souscription se présente comme suit:

- 18,7MD assurances décès soit 86% du chiffre d'affaires VIE.
- 2,8MD produits de capitalisation soit 13% du chiffre d'affaires VIE.
- 62 md assurances mixtes, soit 1% du chiffre d'affaires VIE.

La charge de sinistre vie a également évolué pour atteindre 8,5MD contre 6MD en 2014.

Le ratio S/P s'est établi à 39% contre 30% une année auparavant.

A la lumière de tout ce qui précède, l'assurance VIE a affiché au terme de l'exercice 2015, un résultat technique de 4,5MD contre 4,6MD en 2014, soit une baisse de 3%.



L'état de résultat technique vie se présente comme suit :

en DT

	31.12.2014	31.12.2015	Evol.
CHIFFRE D'AFFAIRES	20 344 074	21 613 039	6%
CHARGES DE PRESTATIONS	6 023 265	8 532 284	42%
AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES	4 326 883	4 724 021	9%
SOLDE DE SOUSCRIPTION	9 993 927	8 356 735	-16%
CHARGES DE GESTIONS	8 786 802	8 398 739	-4%
SOLDE FINANCIERS	1 833 375	2 042 098	11%
SOLDE DE RÉASSURANCE	1 599 502	2 502 371	56%
RÉSULTAT TECHNIQUE	4 640 003	4 502 464	-3%
RATIO S/P	30%	39%	30%

» BRANCHE ASSURANCE AUTOMOBILE

Au 31.12.2015, le chiffre d'affaires automobile s'est établi à 15,2MD contre 11,4MD en 2014, soit une évolution de 33%. Le tandem développement/rentabilité est toujours retenu et s'est traduit par une politique de souscription beaucoup plus sélective. L'assurance Automobile représente 24,7% du chiffre d'affaires global ce qui s'inscrit dans les orientations stratégiques de SALIM en matière de structure du portefeuille global.

La répartition du chiffre d'affaires automobile par usage fait ressortir une augmentation des souscriptions en «privé ou affaires» de l'ordre de 31% pour atteindre 6,9MD contre 5,3MD. Une évolution qui confirme davantage les choix stratégiques de la compagnie.

En ce qui concerne la sinistralité de la branche automobile, elle a considérablement évolué pour s'établir à 10,1MD contre 6,8MD en 2014. Cette évolution, liée en partie au développement du chiffre d'affaires, a été impactée par la survenance de deux sinistres corporels importants évalués à 1,5MD et par l'aggravation de quelques autres sinistres corporels à hauteur de 348md. Impacté par l'augmentation de la sinistralité, le ratio S/P de la branche automobile s'est établi à 75% contre 63% en 2014.

Toutefois, l'effet de cette sinistralité a été atténué par la réassurance et est beaucoup moins perceptible au niveau du résultat technique de la branche qui affiche un bénéfice de 1,1MD contre 670md en 2014 soit une considérable évolution de l'ordre de 67%.



Le résultat de la branche automobile se présente comme suit :

en DT

	31.12.2014	31.12.2015	Evol.
CHIFFRE D'AFFAIRES	11 401 061	15 180 309	33%
PRIMES ACQUISES	10 671 408	13 503 997	27%
CHARGES DE SIN	6 763 409	10 119 683	50%
SOLDE DE SOUSCRIPTION	3 907 999	3 384 314	-13%
CHARGES DE GESTION	3 309 453	3 984 280	20%
SOLDE FINANCIERS	1 177 438	1 551 845	32%
SOLDE DE RÉASSURANCE	-1 106 214	165 620	-115%
RÉSULTAT TECHNIQUE	669 771	1 117 499	67%
RATIO S/P	63%	75%	19%

» BRANCHE ASSURANCE ENGINEERING

En assurances engineering, il convient de rappeler que les affaires souscrites sont en majeure partie des affaires fermes non-renouvelables. Le chiffre d'affaires de la branche s'est établi à 2,6MD contre 2,7MD en 2014, soit une évolution de -6%.

La dynamique commerciale créée à la fin de 2014 s'est poursuivie en 2015 toutefois, le climat économique défavorable a fait que plusieurs affaires cotées au niveau des assurances SALIM en cours de 2015 seront concrétisées en 2016. La sinistralité de la branche maintient son rythme modéré malgré une évolution par rapport à 2014 mais toujours rééquilibré par la réassurance puisqu'il s'agit d'affaires fortement réassurées.

Le résultat technique de la branche a affiché au terme de l'année 2015, une évolution de 57% pour s'établir à 370md contre 236md en 2014.

Le résultat technique de la branche engineering se présente comme suit:

en DT

	31.12.2014	31.12.2015	Evol.
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 734 433	2 577 705	-6%
PRIMES ACQUISES	2 053 261	2 187 413	7%
CHARGES DE SIN	43 090	135 192	214%
SOLDE DE SOUSCRIPTION	2 010 171	2 052 221	2%
CHARGES DE GESTION	990 838	1 113 791	12%
SOLDE FINANCIERS	354 101	383 748	8%
SOLDE DE RÉASSURANCE	-1 137 483	-952 015	-16%
RÉSULTAT TECHNIQUE	235 951	370 164	57%
RATIO S/P	2%	6%	200%

» BRANCHE ASSURANCE TRANSPORT

Au 31.12.2015, le chiffre d'affaires transport s'est établi à 3,6MD contre 2,6MD en 2014 soit une évolution de 40%. La charge de sinistres est passée de 303md en 2014 à 570md en 2015 soit une évolution de 88%.

La conjugaison des ces évolutions, associée à un coût de réassurance assez élevé vue la spécificité du traité, se sont traduits par un résultat technique de 122md contre 210md en 2014 soit une baisse de 42%.

Il convient de rappeler la spécificité du portefeuille transport concentré plutôt sur des affaires importantes et à risque élevé. Consciente de cette contre performance, Assurances SALIM a mis en place un plan d'action pour le développement du chiffre d'affaires transport et pour assurer l'aliment de la branche.

Au 31.12.2015, le résultat technique de la branche transport se présente comme suit :



en DT

	31.12.2014	31.12.2015	Evol.
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 591 429	3 620 725	40%
PRIMES ACQUISES	2 492 315	3 505 634	41%
CHARGES DE SIN	303 555	570 300	88%
SOLDE DE SOUSCRIPTION	2 188 760	2 935 334	34%
CHARGES DE GESTION	449 950	497 808	11%
SOLDE FINANCIERS	10 003	-5 828	-158%
SOLDE DE RÉASSURANCE	-1 538 622	-2 309 560	50%
RÉSULTAT TECHNIQUE	210 190	122 139	-42%
RATIO S/P	12%	16%	33%

» BRANCHE ASSURANCE INCENDIE

Au 31.12.2015, le chiffre d'affaires incendie s'est établi à 4MD contre 3,4MD en 2014 soit une évolution de 21%.

La charge de sinistre de la branche a affiché également une évolution assez importante de 54% passant de 952md en 2014 à 1,5MD en 2015.

Le résultat de la branche a fait état d'une légère baisse pour s'établir à 322md contre 374md en 2014.

Le résultat technique Incendie se présente comme suit :

en DT

	31.12.2014	31.12.2015	Evol.
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 363 618	4 056 112	21%
PRIMES ACQUISES	2 995 285	3 881 322	30%
CHARGES DE SIN	952 183	1 463 982	54%
SOLDE DE SOUSCRIPTION	2 043 102	2 417 340	18%
CHARGES DE GESTION	898 826	1 331 358	48%
SOLDE FINANCIERS	184 732	255 774	38%
SOLDE DE RÉASSURANCE	-955 021	-1 019 328	7%
RÉSULTAT TECHNIQUE	373 987	322 428	-14%
RATIO S/P	32%	38%	19%



» BRANCHE ASSURANCE RISQUES DIVERS

Le chiffre d'affaires ARD s'est établi à 1,5MD contre 1,2MD en 2014, soit une évolution de 24%.

En ce qui concerne la sinistralité, l'année 2015, a été caractérisée par une amélioration de la charge de sinistres de la branche ARD qui a accusé une baisse notable de 65% passant de 840md en 2014 à 295md en 2015.

La branche ARD a affiché un bénéfice technique de 7md contre un déficit de 24md en 2014 :

en DT

	31.12.2014	31.12.2015	Evol.
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 236 421	1 535 892	24%
PRIMES ACQUISES	1 208 077	1 490 267	23%
CHARGES DE SIN	840 633	295 285	-65%
SOLDE DE SOUSCRIPTION	367 444	1 194 982	225%
CHARGES DE GESTION	429 472	608 457	42%
SOLDE FINANCIERS	111 965	124 987	12%
SOLDE DE RÉASSURANCE	-73 655	-703 732	855%
RÉSULTAT TECHNIQUE	-23 718	7 780	133%
RATIO S/P	70%	20%	-72%

» BRANCHE ASSURANCE GROUPE MALADIE

Meilleure performance de l'année, le chiffre d'affaires maladie s'est établi au 31.12.2015 à 12,9MD contre 8,4 MD en 2014 soit une évolution de 53%. Cette augmentation trouve son explication dans la souscription du contrat maladie au profit des agents des douanes.

Le développement du chiffre d'affaires maladie s'est accompagné par une augmentation des indemnités payées d'où la charge de sinistre est passée de 5,8MD en 2014 à 9,3MD en 2015.

Le nombre de prestataires est passé de 15 122 prestataires en 2014 à 42 505 prestataires en 2015. Alors que le nombre des bulletins traités est passé de 80 174 bulletins en 2014 à 110 878 bulletins en 2015.

Le résultat technique de la branche maladie s'est établi à la fin de l'année 2015 à 1,5MD contre 1,2MD en 2014 soit une évolution de 25%.

Il se présente comme suit :

en DT

	31.12.2014	31.12.2015	Evol.
CHIFFRE D'AFFAIRES	8 454 816	12 924 180	53%
PRIMES ACQUISES	8 247 456	12 663 338	54%
CHARGES DE SIN	5 847 997	9 300 849	59%
SOLDE DE SOUSCRIPTION	2 399 458	3 362 490	40%
CHARGES DE GESTION	1 273 017	1 979 716	56%
SOLDE FINANCIERS	84 084	126 855	51%
RÉSULTAT TECHNIQUE	1 210 526	1 509 629	25%
RATIO S/P	71%	73%	3%

F / EVOLUTION DE LA SOCIÉTÉ ET DE SES PERFORMANCES AU COURS DES 5 DERNIÈRES ANNÉES

en DT

	2015	2014	2013	2012	2011
1 • CHIFFRE D'AFFAIRES					
VIE	21 613 039	20 344 074	18 536 777	20 291 387	19 083 160
GROUPE MALADIE	12 924 180	8 454 816	7 494 526	7 341 363	6 154 437
AUTOMOBILE	15 180 309	11 401 061	9 810 665	8 616 345	10 282 342
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	4 113 598	3 970 872	2 644 893	1 979 610	2 443 429
INCENDIE	4 056 112	3 363 618	2 423 767	1 743 294	1 611 016
TRANSPORT	3 620 725	2 591 429	2 197 469	1 759 698	958 189
TOTAL	61 507 963	50 125 870	43 108 097	41 731 697	40 532 572
2 • SINISTRE REGLES	26 788 768	18 820 055	17 294 755	16 582 091	14 783 049
3 • PROVISIONS TECHNIQUES					
PROVISIONS MATHÉMATIQUES	47 575 250	42 851 229	38 524 346	34 903 157	28 289 575
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES	16 072 870	13 409 917	11 295 923	10 920 667	11 991 409
PROVISIONS POUR SINISTRES À PAYER	56 280 754	52 889 947	51 013 562	47 088 488	42 259 661
PROVISIONS POUR PB ET RISTOURNES (NON VIE)	76 310	52 158	63 437	49 231	67 602
PROVISIONS POUR ÉGALISATION ET ÉQUILIBRAGE	1 586 645	1 348 645	976 012	672 543	362 104
AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES	-	-	294 941	767 064	1 141 105
TOTAL	121 591 829	110 551 897	102 168 221	94 401 150	84 111 456
4 • LES PLACEMENTS					
PLACEMENTS	118 653 202	109 837 034	102 478 118	92 509 979	86 475 917
PRODUITS DES PLACEMENTS	6 874 849	5 878 710	5 097 162	4 142 579	4 155 651
5 • RESULTATS BRUTS	8 345 463	7 616 647	5 530 023	5 693 112	4 295 052
6 • RESULTATS NETS	6 057 461	5 417 406	3 670 405	4 197 207	3 799 785
7 • DIVIDENDES PAR ACTION	-	0,950	0,850	0,850	0,700

II. LA GESTION GENERALE

A / LES PLACEMENTS

En ce qui concerne la gestion des placements et au vu des exigences de plus en plus accrues en matière de solvabilité, Assurances SALIM s'est définie des lignes directrices orientées rentabilité, durabilité et respect du catalogue des placements.

Au 31.12.2015, le portefeuille placement net a totalisé 118,6MD contre 109,8MD en 2014, soit une évolution de 7,4%, et se présente comme suit :



en DT

PLACEMENTS	31.12.2015	31.12.2014
PLACEMENTS IMMOBILIERS	12 279 192	12 814 208
PLACEMENTS FINANCIERS	76 651 876	64 661 997
PLACEMENTS MONÉTAIRES	28 731 736	31 482 438
AUTRES PLACEMENTS	990 398	878 390
TOTAL	118 653 202	109 837 034

B / LES PRODUITS FINANCIERS

Au 31.12.2015, les produits financiers ont totalisé 6,9MD contre 5,9MD en 2014 soit une évolution de 17%.

Le détail des produits financiers ainsi que l'évolution par type de placement se présentent comme suit :

en DT

Désignation	31.12.2015	31.12.2014	Evolution
PLACEMENTS IMMOBILIERS	1 110 236	1 101 205	1%
BONS DE TRÉSOR ASSIMILABLES	1 255 673	1 225 046	3%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	1 775 066	1 309 171	36%
DIVIDENDES	1 034 948	553 613	87%
BILLETS DE TRÉSORERIE	180 693	196 218	-8%
CERTIFICATS DE DÉPÔT	1 399 218	1 357 630	3%
AUTRES PRODUITS	119 015	135 828	-12%
TOTAL	6 874 849	5 878 710	17%

C / PROVISIONS TECHNIQUES ET ELEMENTS D'ACTIFS ADMIS EN REPRESENTATION

Au 31.12.2015, Assurances SALIM a affiché un taux de représentation des provisions techniques de 100,3%.



en DT

Désignation	Valeur retenue en représentation	Taux de représentation
TOTAL DES PROVISIONS TECHNIQUES		121 591 829
TITRES ÉMIS PAR L'ÉTAT OU JOUISSANT DE SA GARANTIE	25 994 623	21%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	25 420 897	21%
PLACEMENTS IMMOBILIERS (IMMB. D'EXPLOITATION)	3 796 659	3%
PLACEMENTS IMMOBILIERS (IMMB. HORS EXPLOITATION)	4 856 733	4%
PLACEMENTS IMMOBILIERS (ACTIONS SOCIÉTÉ IMMOBILE.)	2 730 000	2%
ACTIONS DE SOCIÉTÉS COTÉES EN BOURSE	12 220 502	10%
PARTS DANS LES SICAR	1 798 200	1%
AUTRES ACTIONS ET VALEURS MOBILIÈRES	4 165 612	3%
PART DANS LES OPCVM	7 052 041	6%
PLACEMENTS SUR LE MARCHÉ MONÉTAIRE ET DÉPÔTS AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	28 731 736	24%
QUITTANCES NON ENCAISSÉES NETTES DE TAXES ET DE COMMISSIONS DE TROIS MOIS DE DATE AU PLUS (*)	4 500 000	3%
FRAIS D'ACQUISITIONS REPORTÉS AU TITRE DES CONTRATS NON-VIE	1 209 702	1%
TOTAL DES ACTIFS EN REPRESENTATION	122 476 706	100,73%

D / LES FRAIS GENERAUX

Au 31.12.2015, les frais généraux ont totalisé 10,2MD contre 8,3MD en 2014 soit une évolution de 23,5%.



STRUCTURE DU CAPITAL ET AUTRES ASPECTS DE L'ACTIVITE DES ASSURANCES SALIM

2



I. BILAN SOCIAL

ORGANISATION ET GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

Consciente des enjeux organisationnels de plus en plus importants et du fait que le développement opérationnel passe forcément par une gestion plus efficace et plus efficiente des ressources humaines, Assurances SALIM s'est engagée depuis septembre 2015 dans une mission de réorganisation.

L'objectif de cette mission, étant la mise en place d'un organigramme efficace et pérenne permettant d'améliorer la visibilité de la compagnie en la matière et de répondre aux exigences internes et externes de plus en plus accentuées.

Au 31.12.2015, Assurances SALIM regroupe 75 employés et affiche toujours un taux d'encadrement de 68%.

La répartition des employés se présente comme suit :

en DT

Catégories	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
CADRES DE DIRECTION	21	22	21	28	29
CADRES SUPÉRIEURS	27	27	26	20	20
PERSONNEL D'ENCADREMENT	13	16	15	16	18
AGENTS D'EXÉCUTION	12	9	7	7	8
AGENTS DE SERVICE	0	0	0	0	0
TOTAL PERSONNEL PERMANENT	73	74	69	71	75

LA FORMATION PROFESSIONNELLE

Dans la même optique de valorisation du capital humain, Assurances SALIM a participé dans 15 actions de formation qui ont fait profiter 17 cadres pour un coût total de 24 667DT.

Quant aux agents généraux, la politique d'assistance et de formation s'est encore poursuivie en 2015 à travers diverses actions de formations ciblées qui ont porté essentiellement sur:

- » L'assurance VIE et capitalisation: production et gestion de sinistre
- » La garantie S2A
- » L'assurance automobile: gestion de sinistre
- » Les produits en package en assurance IARDS

L'ACTION SOCIALE

En 2015, le fonds social a accordé 24 crédits pour un total de 190 820 dinars qui ont profité à 21 bénéficiaires.

II. MARKETING ET ACTIONS COMMERCIALES

Outre la célébration du 20^{ème} anniversaire, l'année 2015 a été marquée par l'intensification des actions promotionnelles qui ont porté sur des produits d'assurances VIE et de capitalisation, le lancement d'un nouveau pack promotionnel spécial 20 ans et le lancement d'une nouvelle garantie en assurance automobile (S2A).

De même qu'Assurances SALIM a renforcé sa présence sur le marché à travers la participation dans divers salons professionnels

- » Salon Expo Banking: du 03-02-2015 au 05-02-2015
- » Salon Méditerranéen du Bâtiment «MEDIBAT» du 04-03-2015 au 07-03-2015,
- » Salon Pro IMMO 2015 du 02-04-2015 au 05-04-2015
- » Salon Immobilier Expo du 30-04-2015 au 03-05-2015

Pour l'année 2016, la priorité stratégique serait de poursuivre et de renforcer la stratégie communicationnelle initiée en 2015 à travers un plan de communication adéquat et orienté.

De même, Assurances SALIM prévoit en cours de 2016, le développement d'un nouveau produit en assurance maladie « Santé Famille» et un produit «sénior» en assurance VIE.

III. LA GOUVERNANCE ET LE CONTROLE INTERNE

La gouvernance de la société des Assurances SALIM repose essentiellement sur les organes suivants :

- **Le Conseil d'administration**
- **La Direction Générale**
- **Le comité de réflexion stratégique**
- **Le comité permanent d'audit**
- **L'audit externe**
- **Les comités spécifiques internes**

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration est composé de 10 administrateurs nommés par l'assemblée générale ordinaire du 10 juin 2014, pour un mandat de 3ans et se réunit au moins quatre fois par an.

Ayant pour mission principale d'administrer la société, le conseil d'administration veille à la performance stratégique et financière de l'organisation et détermine les orientations de l'activité et leur mise en œuvre.

Les membres du conseil d'administration sont:

- **Mr. AHMED TRABELSI** : Président du Conseil
- **BANQUE DE L'HABITAT**
- **EPARGNE INVEST SICAF**
- **SIM SICAR**
- **MODERN LEASING**
- **BH INVEST**
- **Mme HAIFA LAARIBI**
- **Mr. NEJIB MARZOUGUI**
- **Mr. RADHOUANE ZOUARI**
- **Mr. TAREK CHERIF**

LA DIRECTION GENERALE

La Direction Générale, confiée par le Conseil d'Administration à Madame DALILA BADER KOUBAA, elle assure la conduite opérationnelle de la société et met en œuvre les stratégies définies par le Conseil d'Administration.

LE COMITE DE REFLEXION STRATEGIQUE

Comité spécialisé chargé d'assister le conseil dans sa réflexion et ses décisions. Il est composé des membres du conseil d'administration et du directeur général, il a pour rôle principale d'analyser les grandes orientations stratégiques envisageables pour le développement de l'entreprise.

LE COMITE PERMANENT D'AUDIT

Comite permanent, composé de 4 membres de conseil d'administration et l'auditeur interne. Le comité assure le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières et veille au suivi des processus qui concourent à leur établissement et à l'appréciation des méthodes choisies pour traiter les opérations significatives.

L'AUDIT EXTERNE

Assuré par deux commissaires aux comptes qui procèdent à un examen indépendant et formel de la situation financière à communiquer.

LES COMITES SPECIFIQUES INTERNES

Comités spécifiques chargés d'assister les organes de décision :

- Comité de placement
- Comité Directeur
- Comité de sinistres
- Comité d'achat.
- Comité d'examen des rapports d'inspection

IV. LA STRUCTURE DU CAPITAL ET LA PHYSIONOMIE DE L'ACTION SALIM DURANT 2015

STRUCTURE DU CAPITAL

Au 31.12.2015 la structure du capital des assurances SALIM se présente comme suit :

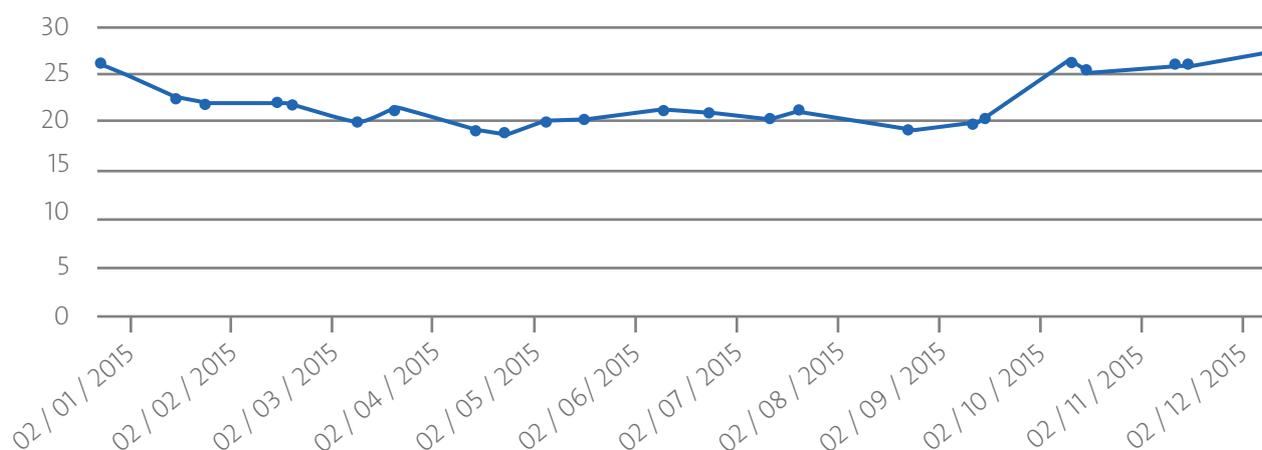
en DT

ACTIONNAIRES	SALIM	% DU CAPITAL
A) ACTIONNAIRES TUNISIENS:	2 659 780	99,99%
BANQUE DE L'HABITAT	581 448	21,86%
GROUPE BH :	496 958	18,68%
EPARGNE INVEST SICAF	248 948	9,36%
SIM SICAR	151 240	5,69%
BH INVEST	50 133	1,88%
MODERN LEASING	46 617	1,75%
LES ADMINISTRATEURS PRIVES	530 585	19,95%
LARIBI HAIFA	146 265	5,50%
TRABELSI AHMED BEN ABDELHAMID	141 325	5,31%
MARZOUGUI NEJIB	141 059	5,30%
ZOUARI REDHOUANE	81 600	3,07%
CHERIF TAREK	20 336	0,76%
PERSONNES MORALES	917 688	34,50%
ETAT TUNISIEN	248 921	9,36%
ASSURANCES CARTE	238 486	8,97%
CARTE VIE	289 693	10,89%
AUTRES PERSONNES MORALES	140 588	5,29%
PERSONNES PHYSIQUES	133 101	5,00%
B) ACTIONNAIRES ETRANGERS	220	0,01%
TOTAL GENERAL	2 660 000	100,00%

COMPORTEMENT DE L'ACTION SALIM AU COURS DE 2015

L'action SALIM a clôturé l'année 2015 au cours de 27,800D. Le cours le plus haut de l'année étant de 28,500D et le plus bas est de 19,000D.

L'ÉVOLUTION DE L'ACTION SALIM DURANT 2015, SE PRÉSENTE COMME SUIT



Les principaux indicateurs de l'année se présentent comme suit :

Cours plus haut de l'année	28.5
Cours plus bas de l'année	19.00
Nombre d'échanges de l'année	689
Quantité échangée de l'année	135 783
Capitaux échangés de l'année	3 148 md
Rendement	8,18%

V. LES PREVISIONS ET LES PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT

Malgré la conjoncture économique instable et le repli des investissements constaté en 2015, Assurances SALIM a fait preuve d'une performance dynamique et de sa capacité à se déployer de façon favorable. Les résultats de 2015 sont conformes aux objectifs escomptés et sont surtout à la hauteur des engagements annoncés une année auparavant. Assurances SALIM a clôturé l'année 2015 avec une croissance opérationnelle à deux chiffres 23% soit la plus forte du secteur et une croissance au niveau du résultat de l'ordre de 12%.

Pour 2016, qui s'annonce déjà difficile, les prévisions budgétaires établies reposent sur des hypothèses de croissance plus prudentes. La priorité absolue pour Assurances SALIM serait de maintenir l'élan aussi bien au niveau de la croissance, qu'au niveau des résultats et de maîtriser davantage la sinistralité des branches afin d'améliorer les ratios techniques et préserver le périmètre de la rentabilité.

Les objectifs escomptés pour la fin de l'année 2016 se présenteront comme suit :

en DT

PRÉVISIONS 2016	
VIE	24 000 000
IARD	6 100 000
AUTO	15 752 000
ENGINEERING	2 800 000
TRANSPORT	3 050 000
MALADIE	15 500 000
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	67 202 000
CHARGES DE PRESTATIONS	30 828 500
PLACEMENTS	128 283 389
PRODUITS DES PLACEMENTS	7 117 082
RESULTAT BRUT PREVISIONNEL	9 588 579



ANNEXES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2015

Bilan

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie

Etat de résultat

Etat de flux de trésorerie

Etat des engagements hors bilan



en DT

ACTIFS DU BILAN

		31/12/15		31/12/14	
	BRUT	AMORTISSEMENT	PROVISIONS	NET	NET
AC 1 ACTIFS INCORPORELS					
AC11 Investissements de recherche et développement					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	566 355	406 665	159 690		135 386
AC13 Fonds commercial					
AC14 Acomptes versés					
	566 355	406 665	159 690		135 386
AC 2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION					
AC21 Installations techniques et machines	2 069 305	1 453 544	615 761		561 088
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	367 557	347 355	20 202		58 360
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours					
	2 436 862	1 800 899	635 963		619 448
AC 3 PLACEMENTS					
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	1 051 872	3 796 659		3 973 261
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 592 437	2 735 704	4 856 733		5 215 147
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Part dans des entreprises liées	9 815 520	526 788	9 288 732		8 272 345
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	15 017 680		15 017 680		9 441 340
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation					
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises					
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	21 270 397	1 696 973	19 573 424		18 541 827
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	36 397 840		36 397 840		32 032 285
AC333 Prêts hypothécaires					
AC334 Autres prêts	498 178		498 178		422 070
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	19 500 000		19 500 000		23 500 000
AC336 Autres	10 252 320	1 020 584	9 231 736		7 982 438
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	492 220		492 220		456 321
	125 685 123	7 031 921	118 653 202		109 837 034
AC 4 PLACEMENTS REPRÉSENTANT LES PROVISIONS TECHNIQUES AFFÉRANTES AUX CONTAT EN UNITÉ DE COMPTE					
AC 5 PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES					
AC510 Provisions pour primes non acquises	4 749 871		4 749 871		4 022 032
AC520 Provision d'assurance vie	27 619 482		27 619 482		24 599 376
AC530 Provision pour sinistres (vie)	9 560 229		9 560 229		8 361 245
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	9 477 272		9 477 272		7 888 143
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte					
	51 406 854		51 406 854		44 870 796
AC 6 CREANCES					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 primes acquises et non émises	242 131		242 131		340 477
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	25 332 997	3 847 734	21 485 263		20 423 179
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance					
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	1 339 090	660 159	678 931		1 097 500
AC63 Autres créances					
AC631 personnel	79 695		79 695		32 485
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	92 389		92 389		254 500
AC633 Débiteurs divers	191 930	14 516	177 414		125 579
AC64 Créances sur ressources spéciales					
	27 278 232	4 522 409	22 755 823		22 273 720
AC 7 AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	841 179		841 179		739 116
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	1 209 702		1 209 702		996 938
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		169 490
AC733 autres comptes de régularisation	2 112 747		2 112 747		1 756 071
AC74 Ecart de conversion					
AC75 Autres	844 514		844 514		665 780
	5 177 632		5 177 632		4 327 395
	212 551 058	13 761 894	198 789 164		182 063 779

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

en DT

	31/12/15	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES		
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	14 036 276	13 646 215
CP3 rachat d'actions propres		
CP4 autres capitaux propres	9 126 006	6 626 006
CP5 résultat reportés	262 716	262 716
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	36 724 998	33 834 937
CP6 résultat de l'exercice	6 057 461	5 417 406
Total capitaux propres avant affectation	42 782 459	39 252 343
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	1 045 116	1 109 276
PA3 Provisions techniques brutes		
PA310 provision pour primes non acquises	16 072 870	13 409 917
PA320 provision pour assurance vie	47 575 250	42 851 229
PA330 provision pour sinistres (vie)	15 145 064	14 259 338
PA331 provision pour sinistres (non vie)	41 135 689	38 630 609
PA340 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)		
PA341 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)	76 310	52 158
PA350 provision pour égalisation et équilibrage	1 586 646	1 348 646
PA360 autres provisions technique (vie)		
PA361 autres provisions technique (non vie)		
	121 591 829	110 551 897
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte		
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		
	19 706 409	17 140 858
	19 706 409	17 140 858
PA6 Autres Dettes		
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	540 191	528 940
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	3 942 959	4 847 787
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		
PA622 autres		
PA63 autres dettes		
PA631 dépôts et cautionnements reçus	224 606	258 577
PA632 personnel	3 927	8 853
PA633 état, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 180 547	1 366 390
PA634 créditeurs divers	4 055 136	2 768 427
PA64 ressources spéciales		
	9 947 366	9 778 974
PA7 Autres passifs		
PA71 comptes de régularisation passif		
PA710 report commissions reçues des réassureurs		
PA711 estimation de réassurance-rétrocession		
PA712 autres comptes de régularisation passif	3 715 985	4 230 431
PA72 écart de conversion		
	3 715 985	4 230 431
TOTAL	198 789 164	182 063 779

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA RÉASSURANCE NON VIE

en DT

	OPERATIONS BRUTES 31/12/15	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/15	OPERATIONS NETTES 31/12/15	OPERATIONS NETTES 31/12/14
PRNV 1 PRIMES ACQUISES				
PRNV11 Primes émises et acceptées	39 894 924	-10 118 275	29 776 649	22 142 834
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	-2 662 953	727 839	-1 935 114	-1 802 346
	37 231 971	-9 390 436	27 841 535	20 340 488
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	2 556 474		2 556 474	2 175 864
PRNV2 Autres produits techniques				
CHNV1 Charges de sinistres				
CHNV11 Montants payés	-19 142 211	1 116 503	-18 025 708	-13 353 607
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	-2 505 080	1 589 129	-915 951	-364 115
	-21 647 291	2 705 632	-18 941 659	-13 717 722
CHNV 2 Variation des autres provisions techniques	-238 000		-238 000	-77 693
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	-119 093		-119 093	-253 541
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION				
CHNV41 Frais d'acquisition	-2 876 354		-2 876 354	-2 058 233
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	212 764		212 764	230 585
CHNV43 Frais d'administration	-6 851 819		-6 851 819	-5 523 907
CHNV44 Commission recues des réassureurs		1 865 790	1 865 790	1 560 864
	-9 515 409	1 865 790	-7 649 619	-5 790 691
CHNV5 Autres charges techniques				
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage				
RTNV SOUS TOTAL : RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE	8 268 652	-4 819 014	3 449 638	2 676 705

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA RÉASSURANCE VIE

en DT

	OPERATIONS BRUTES 31/12/15	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/15	OPERATIONS NETTES 31/12/15	OPERATIONS NETTES 31/12/14
PRV 1 Primes acquises				
PRV11 Primes émises et acceptées	21 613 039	-12 878 141	8 734 898	6 887 606
	21 613 039	-12 878 141	8 734 898	6 887 606
PRV2 Produits de placements				
PRV 2 1 Revenus des placements	2 723 606		2 723 606	2 325 257
PRV 2 2 Produits des autres placements	2 723 606		2 723 606	2 325 257
PRV 2 3 Reprise 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	-7 646 557	3 646 603	-3 999 954	-2 350 151
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-885 726	1 198 984	313 258	-691 379
	-8 532 283	4 845 587	-3 686 696	-3 041 530
CHV 2 Variation des autres provisions techniques	-4 724 021	3 020 106	-1 703 915	-278 423
CHV3 Participation aux bénéfiques et ristournes				
CHV4 Frais d'exploitation				
CHV41 Frais d'acquisition	-6 073 504		-6 073 504	-6 707 340
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés			0	0
CHV43 Frais d'administration	-2 325 236		-2 325 236	-2 079 462
CHV44 commission reçues des réassureurs		7 514 819	7 514 819	8 025 776
	-8 398 740	7 514 819	-883 921	-761 026
CHV5 Autres charges techniques				
CHV9 Charges de placements				
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-270 411		-270 411	-227 053
CHV 92 Correction de valeur sur placement	-411 097		-411 097	-264 828
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-681 508		-681 508	-491 881
CHV10 Moins values non réalisées sur placements				
CHNT2 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat				
RTV SOUS TOTAL : RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE	2 000 093	2 502 371	4 502 464	4 640 003

ETAT DE RESULTAT

en DT

	31/12/15	31/12/14
RNTV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	3 449 638	2 676 705
RTV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	4 502 464	4 640 003
PRNT1 Produits des placements		
PRN T11 revenus des placements	4 151 243	3 553 453
CHNT1 charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)		
CHNT11 charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-281 112	-286 169
CHNT12 correction des valeurs sur placements	-626 583	-404 710
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 la réassurance non vie	-2 556 474	-2 175 864
PRNT2 autres produits non techniques	65 850	24 659
CHNT3 autres charges non techniques	-359 563	-411 430
Résultat provenant des activités ordinaires	8 345 463	7 616 647
CHNT4 Impôts sur le résultat	-2 288 002	-2 199 241
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	6 057 461	5 417 406
PRNT 4 Gains extraordinaires		
CHNT5 Pertes extraordinaires		
Résultat net de l'exercice	6 057 461	5 417 406
Effet modification comptable (nets d'impôts)		
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE APRÈS MODIFICATION COMPTABLE	6 057 461	5 417 406

ETAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

en DT

	31/12/15	31/12/14
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION		
• Encaissement des primes reçues des assurés	58 535 435	43 593 196
• Sommes versées pour paiement des sinistres	-24 764 587	-18 046 277
• Encaissement des primes reçues acceptations	712 624	68 651
• Sommes versées pour sinistres acceptations		
• Décaissements des primes pour les cessions	-6 709 535	-2 727 297
• Encaissement des sinistres pour les cessions		
• Commissions versées aux intermédiaires	-6 018 191	-4 919 096
• Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-6 512 557	-4 705 119
• Encaissements liés à la cession des placements financiers		
• Taxes sur les assurances versées au trésor	-4 286 902	-3 072 615
• Produits financiers reçus	6 348 380	4 880 773
• Impôt sur les bénéfices payés	-4 182 313	-3 965 805
• Autres mouvements	35 418	-24 925
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	13 157 772	11 081 486
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS		
• Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
• Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-390 320	-294 696
• Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-91 913 388	-83 697 926
• Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	81 844 999	75 346 593
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-10 458 709	-8 646 029
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
• Encaissement suite à l'émission des actions		
• Dividendes et autres distributions	-2 597 000	-2 336 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	-2 597 000	-2 336 000
Variation de trésorerie	102 063	99 457
Trésorerie de début d'exercice	739 116	639 659
Trésorerie de fin d'exercice	841 179	739 116

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

en DT

	31/12/15	31/12/14
ENGAGEMENTS RECUS		
Caution reçus des agents généraux	46 000	55 000
Caution et garantie au titres des appels d'offres	228 245	269 410
ENGAGEMENTS DONNES		
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	355 161	346 452
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		
	629 406	670 862