

RESOLUTIONS

(AGO DU 13/05/2016)

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances « CO.M.A.R », réunie le vendredi 13 Mai 2016 à 17 heures 30 minutes au siège de la société, Avenue Habib Bourguiba, Immeuble COMAR, 1001 Tunis, et après lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et du rapport général des co-commissaires aux comptes pour l'exercice 2015, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2015, tels qu'ils lui ont été présentés et donne quitus aux administrateurs pour leur gestion dudit exercice.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes relatif aux conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve les dites conventions et approuve les éléments de rémunération des dirigeants tels que figurant dans ledit rapport.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate l'arrivée à échéance des mandats d'administrateurs de Messieurs Ahmed ABDELKEFI et Louis DEROYE ainsi que ceux de la SICOF et de la société AXA lors de la présente assemblée.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer, en qualité d'administrateurs pour une durée de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018

- Monsieur Ahmed ABDELKEFI
- SICOF
- AXA (2 sièges)

En conséquence, la composition du Conseil d'Administration sera comme suit :

Administrateur	Echéance du mandat, qui prendra fin lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de :
- Monsieur Hakim BEN YEDDER	2016
- Monsieur Rachid BEN JEMIA	2016
- Monsieur Karim BEN YEDDER	2016
- Monsieur Bernard MARSEILLE	2016
- la Société Parcs d'Engins Industriels et Agricoles « PARENIN »	2016
- Monsieur Rachid BEN YEDDER	2017
- Monsieur Nabil BEN YEDDER	2017
- Monsieur Hakim BEN HAMOUDA	2017
- Monsieur Ahmed ABDELKEFI	2018
- SICOF	2018
- AXA	2018
- AXA (2 ^{ème} siège)	2018

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

En application des dispositions des articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des déclarations de fonctions occupées par les Administrateurs dans d'autres sociétés.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION :

Constatant l'arrivée à échéance du mandat de la société **GAC** « La Générale d'Audit et Conseil », Co-Commissaire Aux Comptes, lors de la présente assemblée, l'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du conseil d'administration, décide de nommer le **Cabinet ECC MAZARS** représenté par **M. Mohamed Hedi KAMMOUN** en qualité de Co-Commissaire Aux Comptes, pour une durée de trois ans, expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du bénéfice de l'exercice, s'élevant à **25 991 751,636 dinars**, telle qu'elle a été proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

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

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant total des dividendes à distribuer aux actionnaires à **douze millions cinq cent mille (12 500 000) dinars** et ce, par prélèvement sur les réserves pour toutes éventualités provenant des résultats des exercices antérieurs à 2014 et faisant partie des fonds propres distribuables en franchise de retenue à la source, par conséquent le nouveau solde des réserves pour toutes éventualités antérieures à 2014 se présente comme suit :

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

Et fixe la date de mise en paiement des dividendes au 30 JUIN 2016 au plus tard.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence pour l'exercice 2016 à **160 000,000** dinars bruts.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération du comité permanent d'audit pour l'exercice 2016 à **36 000,000** dinars bruts.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

DIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

ACTIF DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

A C T I F	Exercice 2 0 1 5			Exercice 2 0 1 4
	Montant Brut	Amort & Prov	Montant Net	Montant Net
AC1 Actifs incorporels				
AC11 Investissements de recherche et développement	1 698 642,271		1 698 642,271	1 790 197,320
AC12 Concessions, Brevets, licences, Marques	7 996 048,155	6 590 428,767	1 405 619,388	1 670 797,945
AC13 Fonds commercial	15 000,000		15 000,000	15 000,000
	9 709 690,426	6 590 428,767	3 119 261,659	3 475 995,265
AC2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines	14 707 888,464	12 241 396,466	2 466 491,998	2 103 689,533
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	863 616,303	806 390,902	57 225,401	67 191,168
	15 571 504,767	13 047 787,368	2 523 717,399	2 170 880,701
AC3 Placements				
AC31 Terrains et constructions	48 723 683,645	11 916 385,499	36 807 298,146	36 316 905,974
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	13 824 541,362	6 370 863,129	7 453 678,233	8 027 013,553
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	34 899 142,283	5 545 522,370	29 353 619,913	28 289 892,421
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	247 842 288,301	9 146 625,147	238 695 663,154	200 201 688,860
AC321 Parts dans les entreprises liées	53 234 166,965	3 449 676,570	49 784 490,395	55 011 511,261
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	174 731 826,336	5 696 948,577	169 034 877,759	135 940 482,599
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises	19 876 295,000		19 876 295,000	9 249 695,000
AC33 Autres placements financiers	208 101 116,619	2 861 741,943	205 239 374,676	196 477 830,844
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP	42 701 723,914	2 749 691,943	39 952 031,971	44 163 266,461
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	156 363 330,000		156 363 330,000	148 435 406,600
AC333 Autres Prêts Hypothécaires	5 437 050,000	112 050,000	5 325 000,000	
AC334 Autres prêts	3 595 860,878		3 595 860,878	3 876 005,956
AC336 Autres	3 151,827		3 151,827	3 151,827
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3 017 732,738		3 017 732,738	3 661 019,888
	507 684 821,303	23 924 752,589	483 760 068,714	436 657 445,566
AC5 Parts des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 Provisions pour primes non acquises	6 528 195,453		6 528 195,453	7 943 321,529
AC530 Provisions pour sinistres (vie)	410 862,000		410 862,000	567 470,753
AC531 Provisions pour sinistres (non vie)	31 370 562,196		31 370 562,196	32 844 794,163
AC540 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)				
AC541 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)				
AC560 Autres provisions techniques (vie)				
AC561 Autres provisions techniques (non vie)				
	38 309 619,649		38 309 619,649	41 355 586,445
AC6 Créances				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 Primes acquises et non émises et primes à annuler	2 967 188,633		2 967 188,633	822 396,606
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	59 062 499,129	30 588 697,105	28 473 802,024	33 683 796,923
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	14 181 254,401		14 181 254,401	16 022 140,659
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	915 045,035	563 750,192	351 294,843	704 098,929
AC63 Autres créances				
AC631 Personnel	325 152,982		325 152,982	312 982,303
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3 830 037,383		3 830 037,383	5 734 664,092
AC633 Débiteurs divers	1 533 219,327		1 533 219,327	5 910 530,577
AC64 Créances sur ressources spéciales				
	82 814 396,890	31 152 447,297	51 661 949,593	63 190 610,089
AC7 Autres éléments d'actifs				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	1 948 287,811		1 948 287,811	15 434 592,983
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisitions reportés	8 557 364,616		8 557 364,616	8 396 291,994
AC722 Autres charges à répartir	30 930,020		30 930,020	30 930,020
AC73 Comptes de régularisation Actif				
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	7 182 646,826		7 182 646,826	7 085 370,898
AC732 Estimations de réassurance-acceptation				
AC733 Autres comptes de régularisation	4 229 353,978		4 229 353,978	3 357 845,102
AC74 Ecart de conversion				
AC75 Autres	-48 109,968		-48 109,968	3 669,323
	21 900 473,283		21 900 473,283	34 308 700,320
TOTAL DE L'ACTIF	675 990 506,318	74 715 416,021	601 275 090,297	581 159 218,386

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Exercice 2 0 1 5	Exercice 2 0 1 4
		Montant Net	Montant Net
Capitaux propres			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	CP1	50 000 000,000	50 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital	CP2	69 841 612,593	66 960 660,957
CP4 Autres capitaux propres	CP4	46 082 580,647	35 471 780,647
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		165 924 193,240	152 432 441,604
CP6 Résultat de l'exercice	CP6		
Total capitaux propres avant affectation		165 924 193,240	152 432 441,604
Passifs			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA23 Autres provisions		2 260 535,022	2 260 535,022
	PA2	2 260 535,022	2 260 535,022
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 Provisions pour primes non acquises		47 304 117,968	46 967 758,883
PA320 Provisions d'assurance vie		7 112 967,718	8 609 279,803
PA330 Provision pour sinistres (vie)		3 277 493,305	2 586 927,287
PA331 Provision pour sinistres (non vie)		272 237 710,965	267 733 833,867
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		16 101,261	20 342,884
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		8 020 743,206	4 746 802,367
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage		13 670 842,110	13 187 961,282
PA360 Autres provisions techniques (vie)			
PA361 Autres provisions techniques (non vie)		12 834 026,242	13 255 710,815
	PA3	364 474 002,775	357 108 617,188
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires			
		27 025 136,004	32 155 432,553
	PA5	27 025 136,004	32 155 432,553
PA6 Autres dettes			
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe		5 885 614,375	6 323 674,150
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance		9 729 735,799	5 423 756,439
PA621 Parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 Autres			
PA63 Autres dettes			
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		2 764 208,529	2 724 505,591
PA632 Personnel		38 708,102	3 896,060
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		3 177 361,908	3 143 273,649
PA634 Crédoeurs divers		14 148 322,340	11 395 258,406
	PA6	35 743 951,053	29 014 364,295
PA7 Autres passifs			
PA71 Compte de régularisation Passif			
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		5 847 272,202	8 187 827,724
	PA7	5 847 272,202	8 187 827,724
Total du passif		435 350 897,056	428 726 776,782
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		601 275 090,297	581 159 218,386

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE

Notes	2015			2014
	Opérations brutes	Cessions et/ou rétrocessions	Opérations nettes	Opérations nettes
PRNV1 Primes acquises				
PRNV11 Primes émises et acceptées	157 988 227,530	-22 752 386,971	135 235 840,559	126 290 126,771
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	-336 359,085	-1 415 126,076	-1 751 485,161	-1 272 738,507
	PRNV1	157 651 868,445	-24 167 513,047	133 484 355,398
				125 017 388,264
PRNV3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat				
	15 092 927,708		15 092 927,708	14 866 871,830
	PRNV3	15 092 927,708	15 092 927,708	14 866 871,830
PRNV2 Autres produits techniques				
	77 838,300		77 838,300	60 663,560
	PRNV2	77 838,300	77 838,300	60 663,560
CHNV1 Charges de sinistres				
CHNV11 Montants payés	-90 627 622,903	7 623 014,037	-83 004 608,866	-77 567 962,151
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	-7 777 817,937	-1 474 231,967	-9 252 049,904	-16 871 360,579
	CHNV1	-98 405 440,840	6 148 782,070	-92 256 658,770
				-94 439 322,730
CHNV2 Variation des autres provisions techniques				
	421 684,573		421 684,573	-2 798 714,506
	CHNV2	421 684,573	421 684,573	-2 798 714,506
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes				
	-755 491,667		-755 491,667	-484 106,851
	CHNV3	-755 491,667	-755 491,667	-484 106,851
CHNV4 Frais d'exploitation				
CHNV41 Frais d'acquisition	-27 069 098,323		-27 069 098,323	-26 499 466,749
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	161 072,622		161 072,622	836 818,093
CHNV43 Frais d'administration	-15 365 619,328		-15 365 619,328	-13 600 574,053
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		6 768 242,025	6 768 242,025	7 191 153,214
	CHNV4	-42 273 645,029	6 768 242,025	-35 505 403,004
				-32 072 069,495
CHNV5 Autres charges techniques				
	-364 246,342		-364 246,342	-328 175,116
	CHNV5	-364 246,342	-364 246,342	-328 175,116
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage				
	-292 537,948		-292 537,948	3 805 682,634
	CHNV6	-292 537,948	-292 537,948	3 805 682,634
RTNV RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE	31 152 957,200	-11 250 488,952	19 902 468,248	13 628 217,590

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

Notes	2015			2014
	Opérations brutes	Cessions et/ou rétrocessions	Opérations nettes	Opérations nettes
PRV1 Primes				
PRV11 Primes émises et acceptées	3 657 783,568	-528 795,501	3 128 988,067	3 273 582,091
	3 657 783,568	-528 795,501	3 128 988,067	3 273 582,091
PRV2 Produits de placements	724 178,924		724 178,924	756 736,846
	724 178,924		724 178,924	756 736,846
PRV3 Plus values non réalisées sur placements				
PRV4 Autres produits techniques	0,000	0,000	0,000	0,000
CHV1 Charges de sinistres				
CHV11 Montants payés	-1 347 455,592	378 459,963	-968 995,629	-1 439 788,071
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-686 324,395	-156 608,753	-842 933,148	149 697,395
	-2 033 779,987	221 851,210	-1 811 928,777	-1 290 090,676
CHV2 Variation des autres provisions techniques				
CHV21 Provision d'assurance vie	1 496 312,085		1 496 312,085	787 630,976
CHV22 Autres provisions techniques (var de la prov pour égalisation)	-190 342,880		-190 342,880	-592 959,260
CHV23 Provision sur contrats en unité de compte				
	1 305 969,205		1 305 969,205	194 671,716
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes			0,000	-59,308
	0,000		0,000	-59,308
CHV4 Frais d'exploitation				
CHV41 Frais d'acquisition	-401 891,128		-401 891,128	-710 254,189
CHV42 Variation du montant des Frais d'acquisition reportés				
CHV43 Frais d'administration	-140 637,983		-140 637,983	-716 147,195
CHV45 Commissions reçues des réassureurs		62 250,624	62 250,624	83 478,995
	-542 529,111	62 250,624	-480 278,487	-1 342 922,389
CHV5 Autres charges techniques				
CHV6 Variation de la provision pour égalisation vie			0,000	0,000
	0,000	0,000	0,000	0,000
CHV9 Charges de placements				
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt				
CHV92 Correction de valeur sur placements				
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements				
	0,000	0,000	0,000	0,000
CHV10 Moins values non réalisées sur placements				
CHNT2 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat				
RTV RESULTAT TECHNIQUES DE L'ASSURANCE VIE	3 111 622,599	-244 693,667	2 866 928,932	1 591 918,280

ETAT DE RESULTAT

	Notes	2015	2014
RTNV Résultat technique de l'assurance non vie		19 902 468,248	13 628 217,590
	RTNV	19 902 468,248	13 628 217,590
RTV Résultat technique de l'assurance vie		2 866 928,932	1 591 918,280
	RTV	2 866 928,932	1 591 918,280
PRNT1 Produits des placements (assurance non vie)			
PRNT11 Revenus des placements		25 045 638,405	24 423 707,205
PRNT12 Produits des autres placements			
PRNT13 Reprise de corrections de valeur sur placements		7 162 096,773	2 517 890,018
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		2 760 241,926	1 033 653,423
	PRNT1	34 967 977,104	27 975 250,646
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance vie			
	PRNT3		
CHNT1 Charges des placements (assurance non vie)			
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-3 016 409,377	-2 047 535,196
CHNT12 Correction de valeur sur placements		-7 126 595,260	-1 846 679,232
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		-1 264 777,251	-1 349 489,799
	CHNT1	-11 407 781,888	-5 243 704,227
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique			
CHNT21 Produits des placements transférés non vie		-15 092 927,708	-14 866 871,830
CHNT22 Produits des placements transférés vie		-724 178,924	-756 736,846
	CHNT2	-15 817 106,632	-15 623 608,676
PRNT2 Autres produits non techniques		357 507,684	258 791,380
	PRNT2	357 507,684	258 791,380
CHNT3 Autres charges non techniques		-741 756,454	-784 783,601
	CHNT3	-741 756,454	-784 783,601
Résultat provenant des activités ordinaires		30 128 236,994	21 802 081,392
CHNT4 Impôt sur le résultat 2015		4 136 485,358	1 952 402,550
	CHNT4	4 136 485,358	1 952 402,550
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		25 991 751,636	19 849 678,842
PRNT4 Gains extraordinaires			
	PRNT4	0,000	0,000
CHNT5 Pertes extraordinaires			
	CHNT5		
Résultat extraordinaire		0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		25 991 751,636	19 849 678,842
Effets des modifications comptables (nets d'impôts)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		25 991 751,636	19 849 678,842

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (METHODE DIRECTE)

Notes	2 015	2 014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
* Encaissements des primes reçues des assurés	+ 176 782 114,353	169 449 055,535
* Encaissements des primes reçues (Acceptations)	+ 10 791 044,041	10 028 787,329
* Décaissements des primes pour les cessions	- 24 127 087,079	17 437 967,909
* Sommes versées pour paiement des sinistres	- 75 010 741,861	83 600 031,577
* Sommes versées pour les sinistres (Acceptations)	- 6 612 011,810	5 298 007,321
* Encaissements des sinistres pour cessions	+ 6 432 484,700	15 891 176,739
* Commissions versées aux intermédiaires	- 18 308 940,365	17 453 592,308
* Commissions reçues sur les cessions	+ 6 498 186,291	4 350 831,538
* Commissions versées sur les acceptations	- 3 086 649,916	3 157 993,130
* Somme versées aux fournisseurs et au personnel	+ 17 560 572,818	16 942 102,140
* Variation des dépôts auprès des cédantes	+ 928 041,928	78 987,096
* Variation des espèces reçues des cessionnaires	+ 2 905 399,581	4 280 752,505
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	- 505 815 605,403	156 777 241,341
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	+ 464 973 050,196	172 494 335,221
* Produits financiers reçus	+ 15 929 478,416	18 598 609,405
* Taxes sur les assurances versées au Trésor	- 16 044 465,247	12 101 059,300
* Impôts sur les bénéfices payés	- 1 221 263,479	2 241 056,004
* Autres mouvements	- 17 010 400,362	4 660 789,741
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	442 061,166	66 941 189,587
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 1 084 178,943	1 922 759,113
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	+ 1 615 360,775	77 880,000
* Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	- 1 748 000,000	
* Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation	+ 8 260 662,198	94 869 749,848
* Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	- 5 550 000,000	39 377 650,523
* Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	+ 5 550 000,000	39 377 650,523
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-3 927 480,366	-57 336 978,438
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
* Encaissements suite à l'émission d'actions	+ 9 998 943,332	9 615 264,000
* Dividendes et autres distributions	- 9 998 943,332	9 615 264,000
* Encaissements provenant d'emprunts	+ 9 998 943,332	9 615 264,000
* Remboursements d'emprunts	- 9 998 943,332	9 615 264,000
* Variation des ressources spéciales	+/- 9 998 943,332	9 615 264,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-9 998 943,332	-9 615 264,000
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		
Variation de Trésorerie	-13 484 362,536	-11 052,851
Trésorerie de début d'exercice	15 432 650,343	15 443 703,198
Trésorerie de fin d'exercice	1 948 287,811	15 432 650,347

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES 2015/2014

	2015	2014
CAPITAL SOCIAL	50 000 000,000	50 000 000,000
RESERVE LEGALE	5 000 000,000	5 000 000,000
PRIMES D'EMISSION	250 000,000	250 000,000
RESERVES POUR FONDS SOCIAL	3 301 021,701	3 301 021,701
RESERVE POUR TOUTE EVENTUALITE	29 766 965,414	42 266 965,414
AUTRES RESERVE POUR TOUTES EVENTUALITES	31 523 625,478	16 142 673,842
RESERVES INDISPONIBLES P/REINVESTISSEMENT	45 413 719,000	34 802 919,000
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	668 861,647	668 861,647
	165 924 193,240	152 432 441,604