

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES
- ASTREE-**

Siège social :45, Avenue Kheireddine Pacha BP 780 - 1080 – Tunis Cedex

La compagnie d'Assurances et de Réassurances- Astrée- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Cherif BEN ZINA et Mr Chiheb GHANMI.

Annexe n° 1
Actif du bilan

(Chiffres en dinars tunisien)

Notes	Au 30 Juin 2018			Au 30/06/2017	Au 31/12/2017	
	Brut	Amortissements et provisions	Net			
AC Actifs incorporels	A 1	1 236 395	871 251	365 144	167 585	332 734
AC11,12 Investissements de recherche et développement		1 136 395	871 251	265 144	167 585	332 734
AC13 Fonds commercial		100 000		100 000		
AC14 Acomptes versés						
AC Actifs corporels d'exploitation	A 2	6 380 046	5 260 367	1 119 679	1 217 575	1 192 042
AC21 Installations techniques et machines		5 296 631	4 332 919	963 713	945 963	1 031 344
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		1 073 686	927 448	146 238	151 279	150 970
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		9 728		9 728	120 333	9 728
AC Placements	A 3	388 127 701	19 466 546	368 661 156	337 197 145	347 826 427
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées:	A 3.1	24 711 039	5 233 139	19 477 900	5 833 486	17 830 104
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		3 855 502	2 369 052	1 486 450	1 574 483	1 530 466
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		11 759 037	2 864 087	8 894 950	3 569 003	7 203 138
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		9 096 500		9 096 500	690 000	9 096 500
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	A 3.2	32 204 423		32 204 423	32 204 421	32 204 421
AC33 Autres placements financiers	A 3.3	329 114 901	14 233 407	314 881 494	297 093 722	296 059 563
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		120 595 707	14 112 964	106 482 743	96 092 607	83 338 647
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		97 165 534	416	97 165 118	97 967 525	102 704 774
AC333 Prêts hypothécaires		605 615		605 615	607 683	577 417
AC334 Autres Prêts		778 045	120 027	658 018	455 906	468 725
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		109 970 000		109 970 000	101 970 000	108 970 000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes	A 3.4	2 097 339		2 097 339	2 065 517	1 732 339
AC Part des réassureurs dans les provisions techniques	A 4	33 333 614		33 333 614	31 136 866	30 865 494
AC510 Provisions pour primes non acquises		10 478 936		10 478 936	7 988 081	8 236 053
AC530 Provisions pour sinistres Vie		0		0	181 272	0
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		22 588 434		22 588 434	22 701 269	22 363 197
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie		266 244		266 244	266 244	266 244
AC Créances	A 5	97 229 874	20 431 838	76 798 036	65 811 228	51 425 695
AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe	A 5.1	89 545 190	18 856 105	70 689 085	62 267 582	46 091 524
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	5 180 569		5 180 569	3 295 200	5 180 569
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	77 405 609	18 099 721	59 305 888	54 594 441	35 953 566
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A 5.1.3	6 959 012	756 384	6 202 628	4 377 941	4 957 389
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A 5.2	4 049 780	614 433	3 435 347	1 614 623	648 381
AC63 Autres Créances	A 5.3	3 634 903	961 299	2 673 604	1 929 024	4 685 790
AC631 Personnel	A 5.3.1	196 789		196 789	124 084	207 243
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	2 470 114		2 470 114	1 784 611	4 465 010
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	967 999	961 299	6 700	20 329	13 537
AC Autres éléments d'Actif	A 6	18 438 027		18 438 027	12 929 185	20 246 892
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	6 511 864		6 511 864	3 058 109	8 830 742
AC72 Frais d'acquisition reportés	A 6.2	3 569 413		3 569 413	3 051 075	3 569 413
AC73 Comptes de régularisation Actif	A 6.3	8 356 750		8 356 750	6 820 001	7 846 737
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	7 588 035		7 588 035	6 438 899	6 877 194
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	768 715		768 715	381 102	969 543
Total de l'Actif :		544 745 657	46 030 001	498 715 656	448 459 584	451 889 285

**Annexe n°2
Capitaux propres et passif du Bilan**

(Chiffres en dinars tunisien)

		Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
	<i>Notes</i>			
Capitaux propres	P 1			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	30 000 000	30 000 000	30 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital	P 1.2	25 555 873	14 031 873	24 155 873
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	42 661 315	45 757 815	35 633 815
CP5 Résultat reporté	P 1.4	8 799 430	11 797 136	11 797 136
Total capitaux propres avant résultat :		107 016 618	101 586 824	101 586 824
CP6 Résultat au 30 juin	P 1.5	12 967 103	10 876 139	15 029 794
Total capitaux propres avant affectation :		119 983 721	112 462 963	116 616 618
Passif	P 2			
PA2 Provisions pour autres risques et charges	P 2.1	<u>9 472 109</u>	<u>8 832 109</u>	<u>9 472 109</u>
PA23 Autres provisions		9 472 109	8 832 109	9 472 109
PA3 Provisions techniques brutes	P 2.2	<u>303 219 339</u>	<u>264 951 595</u>	<u>266 543 005</u>
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie		37 763 425	33 517 025	33 716 646
PA320 Provisions d'assurances Vie		139 251 157	114 242 522	115 667 038
PA330 Provisions pour sinistres Vie		2 338 444	2 257 836	2 635 102
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie		116 252 260	108 333 383	107 367 343
PA340 Provisions pour participation aux bénéfiques et ristournes Vie		1 625 000	1 440 000	1 414 896
PA341 Provisions pour participation aux bénéfiques et ristournes Non Vie		1 900 000	1 823 636	1 715 621
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie		281 510	281 509	281 510
PA360 Autres provisions techniques Vie		787 248	53 685	787 248
PA361 Autres provisions techniques Non Vie		3 020 295	3 001 998	2 957 603
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	<u>21 408 692</u>	<u>23 167 854</u>	<u>19 473 260</u>
PA6 Autres dettes	P 2.4	<u>43 521 926</u>	<u>38 059 194</u>	<u>38 730 216</u>
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<u>12 935 021</u>	<u>11 161 594</u>	<u>9 830 223</u>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	10 956 375	9 341 227	8 284 759
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	1 978 646	1 820 368	1 545 463
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<u>21 205 185</u>	<u>18 262 036</u>	<u>16 273 499</u>
PA63 Autres dettes	P 2.5	<u>9 381 720</u>	<u>8 635 564</u>	<u>12 626 494</u>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	506 586	493 331	493 861
PA632 Personnel	P 2.5.2	1 096 735	1 068 107	1 211 913
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	7 151 058	6 510 957	10 163 330
PA634 Crédoeurs divers	P 2.5.4	627 341	563 169	757 390
PA7 Autres passifs	2.6	<u>1 109 870</u>	<u>985 870</u>	<u>1 054 077</u>
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.6.1	1 109 870	985 870	1 054 077
Total des capitaux propres et du Passif :		498 715 656	448 459 584	451 889 285

Annexe n°3
Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2018	Au 30/06/2018	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
PRNV1 Primes acquises	69 363 432	<18 347 838>	51 015 594	53 925 238	88 599 789
PRNV11 Primes émises et acceptées	73 410 212	<20 548 200>	52 862 012	56 420 150	91 074 467
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	<4 046 780>	2 200 362	<1 846 418>	<2 494 912>	<2 474 678>
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	4 795 080		4 795 080	4 850 615	7 795 054
PRNV2 Autres produits techniques	22 607		22 607	21 281	174 264
CHNV1 Charges de sinistres	<38 459 617>	2 585 287	<35 874 330>	<34 404 875>	<61 864 037>
CHNV11 Montants payés	-29 574 699	2 544 286	<27 030 413>	<27 862 552>	<55 955 053>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	<8 884 918>	41 001	<8 843 917>	<6 542 323>	-5 908 984
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	<62 691>		<62 691>	<92 069>	<47 675>
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<831 993>	45 393	<786 601>	<3 304 031>	<3 339 163>
CHNV4 Frais d'exploitation	<9 193 488>	4 503 952	<4 689 535>	<4 876 057>	<9 246 057>
CHNV41 Frais d'acquisition	<3 458 898>		<3 458 898>	<3 563 985>	<6 556 622>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	0		-	-	382 174
CHNV43 Frais d'administration	<5 734 590>		<5 734 590>	<5 054 703>	<9 822 895>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		4 503 952	4 503 952	3 742 631	6 751 287
CHNV5 Autres charges techniques	<1 549 179>		<1 549 179>	<4 022 882>	<8 128 491>
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation & équilibrage					
RTNV Sous Total: Résultat technique de l'assurance Non Vie	24 084 151	<11 213 206>	12 870 945	12 097 220	13 943 685

Annexe n°4
Etat de résultat technique de l'Assurance Vie

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations Brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2018	Au 30/06/2018	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
PRV1 Primes	24 922 000	<276 473>	24 645 526	20 441 492	31 786 349
PRV11 Primes émises et acceptées	24 922 000	<276 473>	24 645 526	20 441 492	31 786 349
PRV2 Produits de placements	4 490 007		4 490 007	4 401 338	7 302 984
PRV21 Revenus des placements	4 251 094	-	4 251 094	3 519 174	6 019 292
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	73 487	-	73 487	673 306	700 978
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	165 425	-	165 425	208 858	582 714
PRV4 Autres produits techniques		-	-	-	-
CHV1 Charge de sinistres	<1 591 561>	198 893	<1 392 668>	<1 639 063>	<5 628 292>
CHV11 Montants payés	<1 888 219>	14 657	<1 873 562>	<2 114 494>	<5 545 185>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	296 658	184 236	480 894	475 431	<83 107>
CHV2 Variation des autres provisions techniques	<23 584 119>	-	<23 584 119>	<18 846 173>	<20 500 056>
CHV21 Provisions d'assurance vie	<23 584 119>	-	<23 584 119>	<18 846 173>	<19 766 494>
CHV22 Autres provisions techniques					<733 562>
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<240 996>		<240 996>	<157 097>	<635 325>
CHV4 Frais d'exploitation	<2 001 572>	49 233	<1 952 339>	<1 943 418>	<3 907 079>
CHV41 Frais d'acquisition	<1 759 771>		<1 759 771>	<1 717 522>	<3 564 831>
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés					136 164
CHV43 Frais d'Administration	<241 801>		<241 801>	<227 834>	<510 124>
CHV44 Commissions reçues des réassureurs		49 233	49 233	1 938	31 712
CHV5 Autres charges techniques	<8 618>	-	<8 618>	<15 000>	<1 674 879>
CHV9 Charges des placements	<601 710>	-	<601 710>	<734 361>	<1 322 944>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<238 054>	-	<238 054>	<255 398>	<439 725>
CHV92 Correction de valeur sur placements	<218 929>	-	<218 929>	<158 054>	<498 878>
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	<144 726>	-	<144 726>	<320 908>	<384 342>
RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie	1 383 431	<28 347>	1 355 083	1 507 718	5 420 758

Annexe n°5
Etat de Résultat

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	(Chiffres en dinars tunisiens)		
	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
RTNV <u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u>	12 870 945	12 097 220	13 943 685
RTV <u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u>	1 355 083	1 507 718	5 420 758
PRNT1 <u>Produits des placements Assurance Non Vie</u>	9 294 248	9 832 982	16 098 839
PRNT11 Revenus des placements	8 799 703	7 862 150	13 269 045
PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements	152 118	1 504 225	1 545 249
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	342 427	466 608	1 284 546
CHNT1 <u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u>	<1 245 531>	<1 640 628>	<2 916 323>
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<492 769>	<570 582>	<969 338>
CHNT12 Correction de valeurs sur placements	<453 180>	<353 108>	<1 099 736>
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	<299 582>	<716 938>	<847 250>
CHNT2 <u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u>	<4 795 080>	<4 850 615>	<7 795 054>
PRNT2 Autres produits non techniques	34 055	91 491	207 876
CHNT3 Autres charges non techniques	<17>	<1 700 026>	<2 340 031>
Résultats provenant des activités ordinaires	17 513 704	15 338 141	22 619 750
CHNT4 Impôts sur le Résultat	<4 080 283>	<4 462 003>	<6 641 212>
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	13 433 421	10 876 139	15 978 538
CHNT5 Pertes extraordinaires	<466 318>		<948 745>
Résultat net après modifications comptables :	12 967 103	10 876 139	15 029 794

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

Intitulé	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
HB1 Engagements reçus		940 824	936 892	912 626
<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>		605 615	607 683	577 417
<i>Avals, cautions de garanties</i>		335 209	329 209	335 209
HB2 Engagements donnés		870 289	741 165	1 155 024
<i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		870 289	741 165	1 155 024
<i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>				
<i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>				
<i>HB24 Autres engagements donnés</i>				
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires				
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution				
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance				
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers				

Annexe 7: État de flux de trésorerie général (méthode directe)

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	85 858 472	74 104 064	147 292 731
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	-28 592 575	-31 902 269	-62 617 613
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	0	141 885	421 682
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	0	0	-1 604
E5 Commissions versées sur les acceptations	0	-39 018	-115 901
E6 Décaissements de primes pour les cessions	-12 969 259	-8 481 198	-18 672 090
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	1 783 828	4 952 710	10 536 656
E8 Commissions reçues sur les cessions	2 413 737	1 704 371	4 909 802
E9 Commissions versées aux intermédiaires	-6 985 701	-5 873 971	-13 114 723
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-3 436 939	-3 915 055	-11 947 975
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes	0	0	-74 257
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	66 999	-5 341 816	3 514 289
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-58 800 495	-63 745 386	-119 532 286
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	39 879 896	45 253 910	92 017 194
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	-7 647 674	-5 916 763	-10 104 876
E16 Produit financiers reçus	10 984 118	10 105 830	17 242 414
E17 Impôts sur les bénéfices payés	0	0	0
E18 Autres mouvements	-15 235 091	-8 379 160	-31 308 412
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	7 319 318	2 668 133	8 445 031
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles			-
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles			89 668
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	-	-	89 668
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions			
F2 Dividendes et autres distributions	<9 576 446>	<8 778 383>	<8 778 621>
F3 Encaissements provenant d'emprunts			
F4 Remboursements d'emprunts			
F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<9 576 446>	<8 778 383>	<8 778 621>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	<61 751>	<153 307>	<247 000>
Variations de trésorerie	<2 318 879>	<6 263 556>	<490 923>
Trésorerie de début d'exercice	8 830 742	9 321 665	9 321 665
Trésorerie de fin d'exercice	6 511 864	3 058 109	8 830 742

1. Présentation de l'entreprise, de ses opérations et de ses activités

- **Dénomination sociale :** Compagnie d'Assurances et de Réassurances « **ASTREE** »
- **Date de constitution :** 22/10/1949
- **Forme juridique :** S.A faisant appel public à l'épargne
- **Siège social :** 45, Avenue Kheireddine Pacha – Tunis, B.P. 780 TUNIS Cedex
- **Capital Social :** 30 000 000 DT
- **Branches exploitées :** Toutes branches
- **Principaux Réassureurs :**
 - MUNCHENER RUCK
 - PARTNER RE
 - TUNIS RE
 - SCOR
 - CCR
 - EULER
 - EUROPE ASSISTANCE
- **Conseil d'Administration**
 - M. Mohamed Habib BEN SAAD; Président du Conseil d'Administration ;
 - M. Abdel Monem KOLSI, Directeur Général ;
- **Administrateurs**
 - M. Zouheir HASSEN ;
 - M. Ahmed KAMMOUN ;
 - M. Pierre REICHERT, représentant le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.
 - M. Kamel JENDOUBI, représentant la Banque de Tunisie.
 - M. Eric CHARPENTIER, représentant la Banque Fédératrice du crédit Mutuel.
- **Réseau de production :**
 - Bureau Direct
 - **70** Agences d'assurances
 - **39** Courtiers
- **Nom et siège de la société mère qui publie les comptes consolidés :**
 - La Banque de Tunisie, 2 Rue de Turquie 1001- Tunis.

▪ **Situation comparative des primes émises au 30/06/2018 (Hors Acceptations) :**

(Chiffres en dinars)

	30/06/2018	Part %	30/06/2017	Part %	31/12/2017	Part %
Primes émises non VIE	73 669 967	74,66	69 830 292	77,21	111 807 167	77,58
Primes émises VIE	25 003 646	25,34	20 613 251	22,79	32 312 479	22,42
Total :	98 673 613	100	90 443 543	100	144 119 646	100

Source : Etats de production au 30/06/2018

2. Faits marquants de l'exercice

2.1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances au 30 juin 2018:

- La présentation par le Comité Général des Assurances d'un projet de refonte du code des assurances (projet en cours d'examen au niveau de la FTUSA).
- La mise à jour par le Comité Général des Assurances du cadre réglementaire spécifiant les diligences des compagnies d'assurances en matière de lutte contre le blanchiment d'argent, à travers la circulaire n°01/2018, du 02 Mars 2018, relative aux devoirs de vigilance pour la lutte contre le terrorisme, la prolifération des armes et la répression du blanchiment d'argent dans le secteur des assurances, qui annule et remplace la circulaire n°02/2016 du 29 Décembre 2016, du CGA.
- L'avancement du projet sectoriel de mise en place d'une centrale de risques Auto : L'entrée en phase d'expérimentation effective, avec un accès direct et en temps réel à la Centrale des Risques pour les différentes compagnies du marché.
- L'organisation en Tunisie au mois de Juin 2018, de la 32ième conférence de l'Union Générale des Assureurs Arabes (GAIF).

2.2 Faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie :

▪ **Production :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2018, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de 98,674 MD contre 90,444 MD à la même période en 2017, soit une enveloppe en primes additionnelles de 8,230 MD qui correspond à une progression de 9,10%.

Les branches Vie, Automobile, Maladie, risque spéciaux, Responsabilité Civile, Transport, Agricole et Multirisques constituent les principaux vecteurs de cette croissance.

▪ **Sinistres déclarés et Sinistralité :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2018, les sinistres déclarés de la Compagnie se sont établis à un montant de 24,344 MD contre 24,060 MD à la même période de l'exercice écoulé, soit un écart défavorable de 0,284 MD.

Quant à la sinistralité globale de la Compagnie, elle s'est améliorée de 1,93 points en s'établissant au terme du premier semestre de l'exercice en cours à 24,67% contre 26,60% à la même période, une année auparavant. Cette amélioration est imputable essentiellement à la baisse de la sinistralité de la branche automobile.

▪ **Placements :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2018, les produits de placements bruts se sont élevés à **13,784 MD**, soit une diminution de 0,450 MD comparé à la même période de l'année écoulée. Celle-ci s'explique principalement par une reprise sur provisions moins importante que l'année précédente (1,951 MD) et une augmentation des produits de placements de (1,501 MD).

3. Normalisation comptable

- Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459, portant promulgation du cadre conceptuel comptable.
- Les divers postes de bilan et des états de résultats sont déterminés à partir des regroupements des comptes principaux, ces mêmes comptes sont alimentés par les comptes imputables ayant fait l'objet des écritures d'origine et ce, conformément aux tableaux de rattachement des comptes aux états financiers.

4. Principes comptables et méthodes d'évaluation appliqués aux divers postes du bilan et des comptes de résultats

4.1 Primes émises et acceptées

Les primes correspondent aux primes émises et acceptées, hors taxes, brutes de réassurance et nettes d'annulations et de ristournes. Elles comprennent une estimation des primes à émettre pour la part acquise à l'exercice et une estimation des primes à annuler postérieurement à la date d'arrêtés des comptes.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les primes à annuler ne sont pas décomptées. En effet, conformément à la norme NC27, cette opération doit se faire lors de l'arrêté annuel des comptes. Les primes acquises et non émises et dans le cas où les éléments de base pour l'estimation (cf. Déclarations des salaires, Déclarations de chiffre d'affaires) parviennent tardivement, leurs impacts sur le résultat intermédiaire sont neutralisés par prudence.

4.2 Opérations techniques d'assurance non vie

▪ Provision pour primes non acquises :

Les provisions pour primes non acquises sont des provisions destinées à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime ou, à défaut, du terme du contrat. Ces provisions sont calculées, séparément pour chaque contrat d'assurance, sur la base de la méthode du prorata temporis et portent sur la prime commerciale c'est à dire la prime du risque majorée des différents chargements.

Le calcul est réalisé sur la base des primes nettes de cessions dans une première phase, puis dans une seconde phase sur la base de la partie des primes cédées. La provision pour primes non acquises relative aux cessions ne doit en aucun cas être portée au passif du bilan pour un montant inférieur à celui pour lequel la part du réassureur dans la provision pour primes non acquises figurant à l'actif.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, une méthode statistique consistant dans l'estimation de la PNA par rapport à l'évolution des primes pour chaque catégorie d'assurance est appliquée. Le calcul de la PNA est adapté aux spécificités de certaines catégories d'assurance (branche RC décennale, Branche Auto et les autres branches).

▪ Frais d'acquisition reportés :

Les frais d'acquisition des contrats, incluant notamment les commissions d'acquisition et les frais internes liés à l'établissement des contrats, sont répartis sur la durée de vie des contrats selon les mêmes règles que la provision pour primes non acquises.

La part des frais d'acquisition relative à la période comprise entre la date de clôture de l'exercice et la date d'échéance de la prime est constatée à l'actif du bilan dans le poste « frais d'acquisition reportés » inclus dans les autres éléments d'actif. La variation des frais d'acquisition reportés est comprise dans les frais d'exploitation au compte de résultat.

Ces frais sont évalués en appliquant au montant des primes non acquises le coefficient des frais d'acquisition déterminé par le rapport des frais d'acquisition aux primes émises.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire et étant donné que la méthode usuelle du calcul de la PNA, les frais d'acquisition reportés, calculés à la clôture de l'exercice précédent, sont repris et l'effet sur le résultat est neutralisé.

▪ **Montants payés :**

Ce poste est composé des éléments suivants :

- Sinistres réglés durant l'exercice relatifs à l'exercice en cours et aux exercices antérieurs nets de recours encaissés ;
- Montant des rentes et des rachats de rentes payés au cours de l'exercice relatifs aux branches accident du travail et invalidité ;
- Participations aux bénéfiques versées ;
- Frais de règlement des sinistres notamment les frais relatifs aux services régleurs de sinistres et les commissions affectées à la gestion des sinistres.

▪ **Provisions pour sinistres à payer :**

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurances le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres. La provision pour sinistres à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à encaisser. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan. Ces provisions incluent aussi une provision pour frais de gestion déterminée en fonction des taux de frais réels observés.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les provisions pour sinistres à payer sont estimées selon trois méthodes (extrapolative, réelle et historique) à savoir la méthode de projection de la sinistralité globale, la méthode de l'inventaire permanent et la méthode des cadences de règlement. La méthode la plus prudente est retenue.

▪ **Provision pour participation aux bénéfiques et ristournes Non vie :**

La provision pour participation aux bénéfiques et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfiques et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfiques est évalué selon les engagements contractuels de la compagnie.

○ **Provision mathématique de rentes :**

Les provisions mathématiques des rentes sont constituées lorsque les indemnités au titre d'un sinistre seront versées sous forme d'annuités. Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice. Elles sont calculées sur la base de méthodes actuarielles reconnues. Le montant de la provision mathématique des rentes est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

4.3 Opérations techniques d'assurance vie

▪ **Provisions mathématiques Vie :**

Les provisions mathématiques représentent la différence, à la date d'inventaire, entre les valeurs actuelles des engagements pris respectivement par l'assureur et par l'assuré.

La provision mathématique comprend la valeur actuarielle estimée des engagements de l'entreprise d'assurance y compris les participations aux bénéfices déjà allouées et déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures. Le calcul de cette provision se fait sur la base de la prime commerciale en excluant les chargements d'acquisition des contrats. La provision mathématique est calculée d'après les notes techniques.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, la méthode la plus prudente est adoptée entre celle de l'inventaire permanent et celle de provision des primes nouvellement souscrites nettes des chargements de gestion de la compagnie nette des capitaux échus et des rachats.

▪ **Provision pour sinistres à payer :**

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les provisions pour sinistres à payer vie et étant donnée leur importance relative sont estimées selon une méthode extrapolative par rapport à l'historique de l'évolution des provisions pour sinistres à payer vie antérieure.

▪ **Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie :**

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, le solde de la provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie est actualisé par les utilisations conformément à la norme comptable NC27.

4.4 Les opérations de réassurance & d'acceptation

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les opérations courantes au titre de la réassurance sont comptabilisées sur la base des décomptes trimestriels. Les opérations d'inventaire sont comptabilisées sur la base d'un bilan de réassurance consolidé compte tenu des opérations de réassurance conventionnelles et facultatives.

Les opérations d'acceptation sont comptabilisées à partir d'un bilan estimé sur la base de critères objectifs et contrôlables. Conformément à la norme NC27, et étant donné que les décomptes trimestriels des cédantes ne sont pas encore parvenus, le solde du bilan d'acceptation de la compagnie est neutralisé.

4.5 Les opérations financières & non techniques

▪ **Placements :**

Les placements et les produits y afférents sont comptabilisés conformément à la norme NC31. Aucune anticipation ou report n'est effectué sur les produits comme l'exige la norme NC19.

Les dividendes, intérêts courus non échus et les loyers sont comptabilisés à la date de leur réalisation effective.

La répartition des produits des placements nets des charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la norme NC27.

▪ **Provision pour dépréciation des placements et des créances :**

L'évaluation des placements est appliquée conformément à la norme des placements NC31.

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle (circulaire « CGA » datée du 29 Mars 2017) et qui consiste à constater des provisions sur :

- Les créances envers les assurés à concurrence de 20% pour les créances datant de (N-1) et 100 % pour les créances datant de (N-2 & antérieures) ;
- Les créances envers les intermédiaires : à concurrence de 20% ,60%, 80% et 100% pour les créances datant respectivement de (N), (N-1), (N-2) et (N-3 & antérieures).

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

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

4.6 Ventilation des frais généraux par destination

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destinations dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité. Les clefs de répartition analytique sont objectives et contrôlables. Par ailleurs, la présentation des frais se présentent comme suit :

- Les frais de gestion des placements sont inclus dans les charges des placements ;
- Les frais de règlement des sinistres sont compris dans les charges de sinistres ;
- Les frais d'acquisition des contrats, les frais d'administration et les autres charges techniques apparaissent au niveau de la rubrique « frais d'exploitation » correspondante aux comptes de résultats vie et non vie. Les commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction de ce poste dans la mesure où ces commissions ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagés
Par l'assureur.

1. Notes sur le Bilan

5.1 Mouvements sur les éléments de l'actif

Les mouvements sur les éléments d'actif sont présentés au niveau de l'annexe N°8.

5.2 Etat récapitulatif des placements

L'état récapitulatif des placements reprenant la valeur brute, nette et la juste valeur des placements est présenté au niveau de l'annexe N°9.

5.3 Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	49 458 325	27 947 285	-	77 405 610
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	4 974 734	1 984 278	-	6 959 012
Primes acquises et non émises	5 180 569	-	-	5 180 569
Créances nées d'opération de réassurance	3 435 347	-	614 433	4 049 780
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	2 470 114	-	-	2 470 114
Personnel	196 790	-	-	196 790
Débiteurs divers	6 700	-	961 299	967 999
Total :	65 722 579	29 931 563	1 575 732	97 229 874

Dettes	Moins d'un an	Plus de 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	7 399 297	3 557 078	10 956 375
Dettes nées d'opération de réassurance	21 205 185	-	21 205 185
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	1 978 646	-	1 978 646
Dépôts et cautionnements reçus	-	506 586	506 586
Personnel	1 096 735	-	1 096 735
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	7 151 058	-	7 151 058
Créditeurs divers	627 341	-	627 341
Total :	39 458 262	4 063 664	43 521 926

5.4 Capitaux propres

Le capital social de la Compagnie s'élève à 30 000 000 DT constitué par 6 000 000 actions nominatives de 5 dinars chacune.

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 30 Juin 2018, se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
Solde au 31/12/2017	30 000 000	24 155 873	35 633 815	11 797 136	15 029 794
Affectation AGO du 10 Mai 2018		1 400 000	7 027 500	<2 997 706>	<15 029 794>
Résultat au 30 juin					12 967 103
Solde au 30/06/2018	30 000 000	25 555 873	42 661 315	8 799 430	12 967 103

Conformément à la décision de l'AGO en date du 10 Mai 2018, la répartition du résultat 2017, a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2017 :	15 029 794
Résultat reporté :	11 797 136
Total à distribuer :	26 826 930
Réserve légales	<1 000 000>
Réserves pour réinvestissements exonérés	<7 027 500>
Réserves Facultatives	<10 000 000>
Résultat reporté :	8 799 430

La ventilation des réserves est présentée au niveau de la note CP1 dans la rubrique informations diverses sur le bilan.

Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation au cours du premier semestre de l'exercice 2018.

5.5 Provisions pour sinistres à payer

	Non Vie	Vie	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Provision pour sinistres à payer	107 966 648	2 189 407	110 156 055	102 893 386	102 686 756
Chargement de gestion	9 324 384	149 037	9 473 421	8 540 152	8 807 064
Prévision de recours à encaisser	<2 063 808>	-	<2 063 808>	<2 057 835>	<2 209 768>
Provision SAP Acceptations	1 025 036	-	1 025 036	1 215 516	718 392
Total :	116 252 260	2 338 444	118 590 704	110 591 219	110 002 444

5.6 Informations diverses sur le bilan

AC – Actif du bilan

Note - A1 – Actifs incorporels

	Montant brut	Amortissements	VNC 30/06/2018	VNC 30/06/2017	VNC 31/12/2017
Logiciels	1 136 395	871 251	265 144	167 585	332 734
Fonds commercial	100 000	-	100 000	-	-
Total :	1 236 395	871 251	365 144	167 585	332 734

Note - A2 – Actifs corporels d'exploitation

	Montant brut	Amortis- sements	VNC 30/06/2018	VNC 30/06/2017	VNC 31/12/2017
AC 21 - Installations techniques et machines	5 296 632	<4 332 919>	963 713	945 963	1 031 344
AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers	1 073 686	<927 448>	146 238	151 279	150 970
AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	9 728	-	9 728	120 333	9 728
Total :	6 380 046	<5 260 367>	1 119 679	1 217 575	1 192 042

Note - A3 – Placements

A3.1 – Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées

	Montant brut	Amortissements	VNC 30/06/2018	VNC 30/06/2017	VNC 31/12/2017
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<2 369 052>	1 486 450	1 574 483	1 530 466
AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation	11 759 037	<2 864 087>	8 894 950	3 569 003	7 203 138
AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	9 096 500		9 096 500	690 000	9 096 500
Total :	24 711 039	<5 233 139>	19 477 900	5 833 486	17 830 104

A3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2018	VNC 30/06/2017	VNC 31/12/2017
AC 32 – Parts dans des entreprises liées	26 102 517		26 102 517	26 102 517	26 102 517
AC 32 – Parts dans des entreprises avec lien de participation	6 101 906		6 101 906	6 101 904	6 101 904
Total :	32 204 423	-	32 204 423	32 204 421	32 204 421

A3.3 – Autres placements financiers

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2018	VNC 30/06/2017	VNC 31/12/2017
AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable	120 595 707	<14 112 964>	106 482 743	96 092 607	83 338 647
AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe	97 165 534	<416>	97 165 118	97 967 525	102 704 774
AC 333-334 - Prêts	1 383 660	<120 027>	1 263 633	1 063 589	1 046 142
AC 335 Dépôts monétaires	109 970 000		109 970 000	101 970 000	108 970 000
Total :	329 114 901	<14 233 407>	314 881 494	297 093 722	296 059 563

A3.4 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Provisions pour primes non acquises acceptations	650 000	850 000	577 042
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	1 447 339	1 215 517	1 155 297
Total :	2 097 339	2 065 517	1 732 339

Note – A4 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
AC 510 – Provisions pour primes non acquises	10 478 936	7 988 081	8 236 053
AC 530 – Provisions pour sinistres vie	-	181 272	-
AC 531 – Provisions pour sinistres non vie	22 588 434	22 701 269	22 363 197
AC 550 – Provisions d'équilibrage Non Vie	266 244	266 244	266 244
Total :	33 333 614	31 136 866	30 865 494

Note – A5 – Créances

A5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes

A 5.1.1 – Primes acquises et non émises

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Primes acquises et non émises Transport	168 356	158 850	168 356
Primes acquises et non émises maladie	3 932 274	3 528 928	3 932 274
Primes acquises et non émises invalidité	674 571	673 328	674 571
Primes acquises et non émises Multirisques	237 697	223 341	237 697
Primes acquises et non émises Individuelle	25 118	20 455	25 118
Primes acquises et non émises Automobile	402 166	243 255	402 166
Primes acquises et non émises Assurance-Crédit	166 373	90 204	166 373
Primes acquises et non émises Resp. Civile	622 900	543 900	622 900
Primes acquises et non émises Vie	1 118 740	1 013 168	1 118 740
Primes à annuler	<2 167 626>	<3 200 229>	<2 167 626>
Total :	5 180 569	3 295 200	5 180 569

A5.1.2 – Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Quittances de primes à recevoir (1)	68 821 474	63 895 517	49 065 021
Quittances de primes à recevoir P/C Co assureurs	117 585	153 247	46 347
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit	4 826 115	3 800 549	3 822 094
Effets en portefeuille	3 122 831	1 309 572	1 304 945
Chèques impayés	517 604	358 508	514 881
S/Total :	77 405 609	69 517 393	54 753 288
Provisions au titre des arriérés primes	<16 383 692>	<13 250 720>	<17 086 014>
Provisions au titre des chèques impayés	<517 202>	<358 508>	<514 881>
Provision au titre des effets impayés	<1 198 827>	<1 313 724>	<1 198 827>
Total :	59 305 888	54 594 441	35 953 566

(1) Le niveau des arriérés est généralement élevé au 30 Juin par rapport au 31 décembre ceci est du notamment aux habitudes de liquidation des primes d'assurances par les Entreprises et à l'effort de recouvrement qui est plus important pendant le deuxième semestre de chaque exercice.

A5.1.3 – Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Avances sur recours matériel	1 876 489	1 124 027	1 310 177
Avance sur recours corporels	1 735 608	1 417 648	1 541 531
Indemnisation Directe des Assurés	2 531 017	1 767 132	2 080 390
Sinistres officiels	1 523	1 523	1 523
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise D'assurance	814 375	426 478	780 152
S/ Total :	6 959 012	4 736 808	5 713 773
Provisions pour dépréciation de créances	<756 384>	<358 867>	<756 384>
Total :	6 202 628	4 377 941	4 957 389

A5.2 – Créances nées d'opérations de réassurance

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Cessionnaires	3 929 130	2 143 170	1 142 164
Cédantes	120 650	85 886	120 650
S/Total :	4 049 780	2 229 056	1 262 814
Provision pour créances envers les Cessionnaires	<614 433>	<614 433>	<614 433>
Total :	3 435 347	1 614 623	648 381

A5.3 – Autres créances

A5.3.1 – Personnel

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Avances au personnel	142 361	98 162	110 261
Autres avances	54 428	25 922	96 982
Total :	196 789	124 084	207 243

A5.3.2 – Etat, Organismes de Sécurité Sociale, Collectivités Publiques

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Acomptes provisionnels	1 992 363	1 386 162	4 158 487
Avances sur Impôts/Sociétés	272 124	223 845	122 267
Autres	205 627	174 604	184 256
Total :	2 470 114	1 784 611	4 465 010

A5.3.3 – Débiteurs divers

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Compte de liaison avec la délégation Maroc	750 908	583 551	750 908
Autres débiteurs	217 091	230 720	223 928
S/Total :	967 999	814 271	974 836
Provision pour dépréciation (1)	<961 299>	<793 942>	<961 299>
Total :	6 700	20 329	13 537

(1) Le solde de la succursale au Maroc a été actualisé au 31/12/2017. Il est intégralement provisionné et ce pour faire face à toutes incertitudes quant au recouvrement du boni de liquidation.

Note A6 – Autres éléments d'actif

A 6.1 – Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	4 069 163	893 497	6 743 733
Effets remis à l'encaissement	2 678 551	2 130 250	2 086 776
Comptes bancaires en Devises	<236 082>	30 512	125
Caisse	232	3 850	108
Total :	6 511 864	3 058 109	8 830 742

A6.2 – Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés présentent un solde égal à celui du 31 Décembre 2017, soit 3 569 413 Dinars.

A6.3 – Compte de régularisation Actif

A6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	7 402 322	6 308 052	6 694 352
loyers échus et à recevoir	185 713	130 847	182 842
Total :	7 588 035	6 438 899	6 877 194

A6.3.2 – Autres comptes de régularisation Actif

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Autres comptes de régularisation Actif	757 625	354 542	934 226
Autres charges constatées ou payées d'avance	5 320	20 790	29 547
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770	5 770
Total :	768 715	381 102	969 543

Note – CP – Capitaux propres et passif du Bilan

Note P1 - Capitaux propres

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
CP 1 – Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
CP 2 – Réserves et primes liées au capital	25 555 873	14 031 873	24 155 873
Réserve légale	3 000 000	2 000 000	2 000 000
Réserve facultative	17 829 870	7 305 870	17 429 870
Primes d'émission	4 206 546	4 206 546	4 206 546
Primes de fusion	407 974	407 974	407 974
Autres réserves	111 483	111 483	111 483
CP 4 – Autres capitaux propres	42 661 315	45 757 815	35 633 815
Réserves pour réinvestissements exonérés	40 712 630	43 809 130	33 685 130
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685	1 948 685	1 948 685
CP 5 – Résultat reporté	8 799 430	11 797 136	11 797 136
S/Total :	107 016 618	101 586 824	101 586 824
CP 6 – Résultat de la période	12 967 103	10 876 139	15 029 794
Total capitaux propres avant affectation :	119 983 721	112 462 963	116 616 618

Note - P 2 – Passif

P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges

Le solde de la provision pour autres risques et charges se présente comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Provision d'ouverture	7 132 109	7 132 109	7 132 109
Constitution	2 340 000	1 700 000	2 340 000
Provision de clôture	9 472 109	8 832 109	9 472 109

P2.2 – Provisions techniques brutes

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
PA 310 – Provisions pour primes non acquises Non Vie	37 763 425	33 517 025	33 716 646
PA 320 – Provisions d'assurance vie (1)	139 251 157	114 242 522	115 667 038
PA 330 – Provisions pour sinistres vie	2 338 444	2 257 836	2 635 102
PA 331 – Provisions pour sinistres non vie	116 252 260	108 333 383	107 367 342
PA 340 – Provisions pour P.B & Ristournes vie	1 625 000	1 440 000	1 414 896
PA 341 – Provisions pour P.B & Ristournes non vie	1 900 000	1 823 636	1 715 621
PA 350 – Provision pour égalisation et équilibrage	281 510	281 509	281 510
PA 360 – Autres provisions techniques vie	787 248	53 685	787 248
PA 361 – Autres provisions techniques Non Vie :	3 020 295	3 001 998	2 957 603
- Réserve mathématique de rentes	2 966 945	2 927 354	2 905 237
- Réserve d'invalidité	30 000	55 000	29 016
- Arrérages à payer	19 644	19 644	19 644
- Réserve pour risques en cours	3 706	-	3 706
Total :	303 219 339	264 951 595	266 543 005

P2.3 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des Cessionnaires

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Provisions pour sinistres non vie	14 579 037	15 300 971	14 900 819
Provisions pour sinistres vie	184 236	181 272	-
Provisions pour primes non acquises	6 645 419	7 685 611	4 572 441
Total :	21 408 692	23 167 854	19 473 260

P2.4– Autres Dettes

P2.4.1.1 – Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Commissions sur arriérés	7 391 313	6 909 399	5 718 955
Autres dettes (Comptes de régularisation, Commissions dues, ...)	2 926 664	1 415 646	2 133 103
Primes affaires collectives à payer	638 398	495 908	432 701
Compte intermédiaire sinistres maladie	-	520 274	-
Total :	10 956 375	9 341 227	8 284 759

P2.4.1.2 – Dettes indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Comptes de régularisation Sinistres	1 639 783	1 460 375	1 211 524
Sinistres officieux	253 425	281 631	253 425
Recours client	85 438	78 362	80 514
Total :	1 978 646	1 820 368	1 545 463

P2.4.2– Dettes nées d'opérations de réassurances

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Cessionnaires	19 951 875	17 044 698	15 021 606
Cédantes	1 227 881	1 192 283	1 226 464
Rétrocessionnaires	25 429	25 055	25 429
Total :	21 205 185	18 262 036	16 273 499

P2.5 – Autres dettes

P2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	376 244	368 244	370 503
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires	130 342	125 087	123 358
Total :	506 586	493 331	493 861

P2.5.2– Personnel

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dettes provisionnées pour congés payés	600 000	569 910	560 000
Autres charges à payer Personnel	375 000	360 000	558 761
Autres dettes	121 735	138 197	93 152
Total :	1 096 735	1 068 107	1 211 913

P2.5.3 – Etats, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales	4 952 228	4 723 706	7 844 619
Taxes d'assurance à payer	1 048 787	883 894	640 996
Cotisations sociales	409 693	676 232	793 824
Retenues à la source	393 657	227 125	503 891
Assurance Groupe et autres charges sociales	346 693	-	380 000
Total :	7 151 058	6 510 957	10 163 330

P2.5.4 – Crédoiteurs divers

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Actionnaires, dividendes à payer	241 017	217 701	217 463
Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement	12 338	27 500	232 807
Autres crédoiteurs divers	373 986	317 968	307 120
Total :	627 341	563 169	757 390

P2.6 – Autres passifs

P2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Encaissements en instance d'affectation	195 475	214 436	198 575
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	955	52 195	52 673
Autres comptes de régularisation Passif	913 440	719 239	802 829
Total :	1 109 870	985 870	1 054 077

Informations sur l'état de résultat

1. Ventilation des produits & charges de placement

La ventilation des produits et charges de placement est présentée au niveau de l'annexe N°11.

2. Résultats techniques par catégorie d'assurances

Les résultats techniques vie et non vie sont présentés en annexe N°12 et N°13.

L'annexe N°13 contrairement à l'arrêté des comptes annuel du 31 Décembre de chaque année ne peut être élaboré au 30 Juin par branches d'assurances conformément à la norme NC26 ceci étant donnée le manque d'informations. Néanmoins, l'annexe N°13 a été élaboré toutes branches d'assurance non vie confondues.

3. Affectation des produits aux différentes catégories

Conformément à la norme NC27, les produits des placements sont ventilés au prorata de la moyenne des montants des provisions techniques à l'ouverture et des montants des provisions techniques à la clôture.

Le montant des produits de placements net de la période est la somme des produits net des charges de placement au niveau de l'état de résultat général et le montant des produits des placements net des charges de placement au niveau de l'état de résultat Vie.

4. Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30 Juin 2018 comme suit :

Catégorie	Nombre
Cadres	111
Agents d'encadrement	47
Agents d'exécution	30
Personnel de service	3
Personnel en détachement	1
Total :	192

Les frais de personnel s'élèvent au 30 Juin 2018, à la somme de **4 418 353 DT** et sont ventilées comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2018	30/06/2017
Salaires	3 304 146	2 939 422
Charges connexes aux salaires	148 588	154 091
Charges sociales	870 467	839 672
Personnel en détachement	95 152	80 531
Total :	4 418 353	4 013 716

5. Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30 Juin 2018, s'élevant à la somme de **8 530 507 DT**, se détaille comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2018	30/06/2017
Agents généraux	4 532 451	4 341 301
Courtiers	2 127 368	1 948 459
Banque Assurance	1 678 518	1 628 732
Acceptations	135 000	156 000
Coassurance	57 170	139 718
Total :	8 530 507	8 214 210

6. Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes, d'annulations en cours et hors ristournes sur exercices, s'élevant au 30 Juin 2018 à la somme de 98 673 613 DT, se présente comme suit :

Zone	Montant	
	30/06/2018	30/06/2017
Nord	85 354 320	77 780 775
Centre	4 061 617	3 644 874
Sud	9 257 676	9 017 894
Total :	98 673 613	90 443 543

7. Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal :

Bénéfice comptable avant impôt :	17 513 704
Réintégrations :	120
Déductions (1) :	< 5 855 872 >
Résultat Fiscal avant réinvestissement :	11 657 952
Réinvestissement exonéré :	-
Bénéfice Fiscal au 30 juin 2018	11 657 952
Impôt sur les Sociétés : (35%)	4 080 283
Contribution Conjoncturelle : (4%)	466 318
Bénéfice comptable net au 30 juin 2018 :	12 967 103

(1) Ce montant correspond à des dividendes encaissés et à des reprises sur provisions pour créances douteuses.

8. Provisions d'assurance vie

Les provisions d'assurance vie ont été évaluées conformément aux méthodes comptables décrites ci-dessus. La variation entre le montant d'ouverture et de clôture est présentée comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Provision mathématique vie à l'ouverture	115 667 038	95 396 348	95 396 348
Charges de provisions au 30 juin	22 814 769	18 282 015	22 367 315
Intérêts techniques	1 726 902	1 323 241	
Total :	140 208 709	115 001 604	117 763 663
Sinistres payés, Capitaux échus et rachats polices vie	<957 552>	<759 082>	<2 096 625>
Total :	139 251 157	114 242 522	115 667 038

9. Tableaux de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurances aux états financiers

Les tableaux de raccordement des états de résultat techniques vie et non vie sont présentés au niveau des annexes N°15 et N°16.

Note sur l'état des engagements hors bilan

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté en annexe N° 6. Conformément à la norme NC26 § 47, la compagnie ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants. Le montant des engagements donnés a été pris dans sa totalité au titre de cautions données dans le cadre d'appel d'offres.

Note sur l'état de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie est présenté en annexe 7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base d'un système de recensement individuelle par flux dont l'imputation au niveau des rubriques correspondantes se fait systématiquement après comptabilisation du flux.

Comparabilité des comptes

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2018 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2017.

Diligences spécifiques

Conformément à l'arrêté des ministres de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques s'élève au 30 juin 2018 à **119,95%**.

Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2018

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Parts et actions des sociétés immobilières non cotées	9 096 500	9 096 500	9 096 500	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	92 558 296	78 543 664	129 733 650	51 189 986
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	47 761 587	47 663 252	47 706 447	43 195
Autres parts d'OPCVM	12 480 246	12 480 220	15 922 919	3 442 698
Obligations et autres titres à revenu fixe	97 165 534	97 165 118	97 165 118	-
Autres Dépôts	109 970 000	109 970 000	109 970 000	-
TOTAL	369 032 164	354 918 754	409 594 634	54 675 879

	<u>Valeur nette</u>	<u>Juste Valeur</u>
Actions cotées	15 526 974	66 716 959
Actions non cotées	63 016 691	63 016 691
Total	78 543 664	129 733 650
Obligations cotées	24 661 500	24 661 500
Obligations non cotées	8 200 000	8 200 000
Titres de créances négociables et bons du trésor	64 303 618	64 303 618
Total	97 165 118	97 165 118

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2018

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		635 039	635 039	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	4 683 842	8 301 705	12 985 547	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24
Revenus des autres placements		163 669	163 669	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
Total produits des placements	4 683 842	9 100 413	13 784 255	
Intérêts		463 147	463 147	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	499 238	884 856	1 384 094	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
Total charges des placements	499 238	1 348 003	1 847 241	

Annexe n° 12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2018

	Total
Primes Acquises	24 922 000
Charges de prestations	<1 888 219>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	<23 325 470>
Solde de souscription :	<291 689>
Frais d'acquisition	<1 759 771>
Autres charges de gestion nettes	<250 419>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	<2 010 190>
Produits nets de placements	3 888 297
Participation aux résultats	<202 987>
Solde Financier :	3 685 310
Part des réassureurs dans les primes acquises	<276 473>
Part des réassureurs dans les prestations payées	198 893
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-
Commissions reçues des réassureurs	49 233
Solde de réassurance :	<28 347>
Résultat technique juin 2018 :	1 355 083
Résultat technique juin 2017 :	1 507 718
Variation juin 2018 - juin 2017 :	<152 635> -10,12%
<u>Informations complémentaires :</u>	
Versement périodique de rente Vie	13 775
Rachats Vie payés	124 897
Capitaux échus Vie	818 880
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2018	139 251 157
Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2018	115 667 038

Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2018

Eléments		Toutes branches confonfues	Acceptations	Total
Primes acquises				
PRNV11	Primes émises	72 910 212	500 000	73 410 212
PRNV12	Variation des primes non acquises	<3 973 822>	<72 958>	<4 046 780>
Charges de prestations				
CHNV11	Prestations et frais payés	<29 574 699>		<29 574 699>
CHNV12	Charges des provisions pour prestations diverses	<9 004 171>	<292 042>	<9 296 214>
Solde de souscription :		30 357 519	135 000	30 492 519
CHNV41, CHNV42	Frais d'acquisition	<3 458 898>	-	<3 458 898>
CHNV43, CHNV5	Autres charges de gestion nettes	<7 126 162>	<135 000>	<7 261 162>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<10 585 060>	<135 000>	<10 720 060>
PRNT3	Produits nets des placements	4 795 080	-	4 795 080
CHNV3	Participation aux Bénéfices	<483 389>	-	<483 389>
Solde Financier :		4 311 691	-	4 311 691
PRNV11	Part des réassureurs dans les primes acquises	<18 347 838>	-	<18 347 838>
CHNV11	Part des réassureurs dans les prestations payées	2 544 286	-	2 544 286
CHNV12, PRNV12	Part des réassureurs dans les charges de provisions	86 393	-	86 393
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	4 503 952	-	4 503 952
Solde de Réassurance Juin 2018 :		<11 213 206>		<11 213 206>
Solde de Réassurance Juin 2017 :		<13 789 213>		<13 789 213>
Résultat technique Juin 2018 :		12 870 945		12 870 945
Résultat technique Juin 2017 :		12 097 220		12 097 220
Variation Juin 2018 - Juin 2017		773 725 6,40%		773 725 6,40%
Informations complémentaires :				
Provisions pour primes non acquises à la clôture				
	Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	37 113 425	650 000	37 763 425
		33 139 603	577 042	33 716 646
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture				
	Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture	115 227 224	1 025 036	116 252 260
		106 648 951	718 392	107 367 343
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes				
	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes	1 900 000		1 900 000
		1 715 621		1 715 621
Provision pour Equilibrage à la Clôture				
	Provision pour Equilibrage à l'Ouverture	281 509		281 509
		281 509		281 509
Autres provisions techniques à la clôture :				
	- Provisions pour risques en cours	3 020 295		3 020 295
		3 706		3 706
	- Provisions mathématiques de rentes	2 966 945		2 966 945
		19 644		19 644
	- Arrérages de rentes à payer	30 000		30 000
		30 000		30 000
Autres provisions techniques à l'ouverture :				
	- Provisions pour risques en cours	2 957 604		2 957 604
		3 706		3 706
	- Provisions mathématiques de rentes	2 905 237		2 905 237
		19 644		19 644
	- Arrérages de rentes à payer	29 016		29 016
		29 016		29 016

**Annexe n° 15 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Vie au 30/06/2018**

	Raccordement	Total
Primes Acquisés	PRV11	24 922 000
Charges de prestations	CHV11	<1 888 219>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21, CHV22	<23 325 470>
Solde de souscription :		<291 689>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<1 759 771>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43, CHV5	<250 419>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<2 010 190>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	3 888 297
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	<202 987>
Solde Financier :		3 685 310
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<276 473>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	198 893
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV12 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	-
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	49 233
Solde de réassurance :		<28 347>
Résultat technique :		1 355 083
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		13 775
Montants des rachats Vie		124 897
Capitaux échus Vie		818 880
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		139 251 157
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		115 667 038

**Annexe n° 16 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 30/06/2017**

	Raccordement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11	73 410 212
Variation des primes non acquises	PRNV12	<4 046 780>
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	<29 574 699>
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV3	<9 296 214>
Solde de souscription :		30 492 519
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	<3 458 898>
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	<7 261 162>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<10 720 060>
Produits nets de placements	PRNT3	4 795 080
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHNV3	<483 389>
Solde Financier :		4 311 691
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	<18 347 838>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	2 544 286
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	86 393
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	4 503 952
Solde de Réassurance :		<11 213 206>
Résultat technique :		12 870 945
Informations complémentaires :		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		37 763 425
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		33 716 646
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		116 252 260
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		107 367 343
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		1 900 000
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		1 715 621
Autres provisions techniques à la clôture		3 020 295
Autres provisions techniques à l'ouverture		2 957 604

Mesdames et messieurs les actionnaires
Compagnie d'Assurances et de Réassurances « Astrée »
45, Avenue Kheireddine Pacha, 1080 Tunis

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2018

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE», arrêtés au 30 Juin 2018, faisant apparaître un total net de bilan de 498 715 656 Dinars ainsi que du compte de résultat affichant un bénéfice, après estimation de l'impôt, à cette date, de 12 967 103 Dinars, de l'état des variations des capitaux propres et du tableau des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicable en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE» au 30 Juin 2018, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous estimons par ailleurs utile d'attirer votre attention sur le fait que la société doit se conformer aux dispositions de l'article

466 du Code des Sociétés Commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés.

Tunis, le 01 Août 2018

Cabinet GAC
Chiheb GHANMI

Cabinet CMC
Cherif BEN ZINA