

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE – TUNIS RE**

Siège social: 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

La Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mme Selma LANGAR.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE  
Tunis Re

|   | NOTES        | 30/06/2019         |                  |                    | 30/06/2018         | 31/12/2018         |
|---|--------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   |              | BRUT               | AMORT/PROV       | NET                | RETRAITE           | NET                |
| <b>ACTIFS DU BILAN COMBINE (en dinars)</b>                            |              |                    |                  |                    |                    |                    |
| <b>AC1 ACTIFS INCORPORELS</b>   | <b>(I)</b>   | <b>2 353 662</b>   | <b>995 299</b>   | <b>1 358 363</b>   | <b>812 600</b>     | <b>1 468 785</b>   |
| AC11 Investissements de recherche & développement                     | (I-1)        | 726 107            | -                | 726 107            | 492 149            | 726 107            |
| AC12 Logiciels  | (I-2)        | 1 627 555          | 995 299          | 632 256            | 320 451            | 742 678            |
| <b>AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</b>                            | <b>(II)</b>  | <b>1 839 306</b>   | <b>1 241 984</b> | <b>597 322</b>     | <b>690 226</b>     | <b>616 011</b>     |
| AC21 Installations techniques & machines                              | (II-1)       | 1 500 888          | 985 314          | 515 574            | 581 413            | 522 902            |
| AC22 Autres installations, outillage & mobilier                       | (II-2)       | 338 418            | 256 670          | 81 748             | 108 814            | 93 109             |
| <b>AC3 PLACEMENTS</b>   | <b>(III)</b> | <b>366 863 677</b> | <b>2 028 231</b> | <b>364 835 447</b> | <b>346 041 278</b> | <b>381 351 631</b> |
| AC31 Terrains & constructions   | (III-1)      | 9 843 309          | 2 027 340        | 7 815 969          | 7 997 274          | 7 890 802          |
| AC311 Terrains & constructions d'exploitation                         |              | 6 250 758          | 1 006 034        | 5 244 724          | 5 359 447          | 5 291 656          |
| AC312 Terrains & constructions hors exploitation                      |              | 3 592 552          | 1 021 306        | 2 571 245          | 2 637 827          | 2 599 146          |
| AC33 Autres placements financiers                                     | (III-2)      | 254 123 309        | 890              | 254 122 419        | 245 603 204        | 270 075 403        |
| Réassurance Ordinaire   |              | 247 363 492        | 890              | 247 362 602        | 237 922 454        | 261 289 091        |
| Re Takaful  |              | 6 759 817          | -                | 6 759 817          | 7 680 750          | 8 786 312          |
| AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des FCP   |              | 45 522 429         | -                | 45 522 429         | 47 500 292         | 46 099 004         |
| AC332 Obligations & autres titres à revenu fixe                       |              | 175 367 660        | -                | 175 367 660        | 167 377 340        | 187 596 160        |
| Réassurance Ordinaire   |              | 172 147 660        | -                | 172 147 660        | 164 567 340        | 184 376 160        |
| Re Takaful  |              | 3 220 000          | -                | 3 220 000          | 2 810 000          | 3 220 000          |
| AC334 Autres prêts  |              | 1 074 211          | 890              | 1 073 321          | 1 046 058          | 1 127 765          |
| AC336 Autres  |              | 32 159 008         | -                | 32 159 008         | 29 679 514         | 35 252 474         |
| Réassurance Ordinaire   |              | 28 619 191         | -                | 28 619 191         | 24 808 764         | 29 686 162         |
| Re Takaful  |              | 3 539 817          | -                | 3 539 817          | 4 870 750          | 5 566 312          |
| AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes   | (III-3)      | 102 897 059        | -                | 102 897 059        | 92 440 800         | 103 385 426        |
| Réassurance Ordinaire   |              | 98 000 120         | -                | 98 000 120         | 88 401 310         | 98 847 008         |
| Re Takaful  |              | 4 896 939          | -                | 4 896 939          | 4 039 489          | 4 538 419          |
| <b>SOUS TOTAL 1</b>   |              | <b>371 056 645</b> | <b>4 265 513</b> | <b>366 791 132</b> | <b>347 544 104</b> | <b>383 436 426</b> |
| <b>AC5 PARTS DES REASSEUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</b>      | <b>(IV)</b>  | <b>189 276 344</b> | <b>-</b>         | <b>189 276 344</b> | <b>128 847 371</b> | <b>172 987 444</b> |
| AC510 Provision pour primes non acquises                              | (IV-1)       | 54 932 919         | -                | 54 932 919         | 46 994 748         | 57 705 711         |
| Réassurance Ordinaire   |              | 52 945 918         | -                | 52 945 918         | 45 935 067         | 56 135 235         |
| Re Takaful  |              | 1 987 001          | -                | 1 987 001          | 1 059 681          | 1 570 476          |
| AC531 Provision pour sinistres  | (IV-2)       | 134 343 425        | -                | 134 343 425        | 81 852 623         | 115 281 732        |
| Réassurance Ordinaire   |              | 128 552 669        | -                | 128 552 669        | 79 046 790         | 111 737 158        |
| Re Takaful  |              | 5 790 756          | -                | 5 790 756          | 2 805 833          | 3 544 574          |
| <b>AC6 CREANCES</b>   | <b>(V)</b>   | <b>76 971 238</b>  | <b>4 203 424</b> | <b>72 767 814</b>  | <b>63 004 266</b>  | <b>75 784 337</b>  |
| AC65 Créances nées des opérations d'acceptation                       | (V-1)        | 57 447 199         | 3 804 471        | 53 642 728         | 48 907 889         | 51 245 757         |
| Réassurance Ordinaire   |              | 49 603 498         | 3 804 471        | 45 799 027         | 43 059 276         | 44 743 378         |
| Re Takaful  |              | 7 843 701          | -                | 7 843 701          | 5 848 614          | 6 502 379          |
| AC66 Créances nées des opérations de rétrocession                     | (V-2)        | 8 860 828          | 398 953          | 8 461 875          | 5 797 406          | 15 939 645         |
| Réassurance Ordinaire   |              | 6 660 432          | 398 953          | 6 261 479          | 4 039 324          | 13 806 319         |
| Re Takaful  |              | 2 200 396          | -                | 2 200 396          | 1 758 082          | 2 133 327          |
| AC63 Autres créances  | (V-3)        | 10 663 211         | -                | 10 663 211         | 8 298 971          | 8 598 934          |
| Réassurance Ordinaire   |              | 7 465 532          | -                | 7 465 532          | 5 156 798          | 5 444 008          |
| Re Takaful  |              | 3 197 679          | -                | 3 197 679          | 3 142 173          | 3 154 927          |
| AC631 Personnel   |              | 370 726            | -                | 370 726            | 333 602            | 11 160             |
| AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques |              | 5 797 046          | -                | 5 797 046          | 2 471 303          | 4 670 552          |
| Réassurance Ordinaire   |              | 5 737 772          | -                | 5 737 772          | 2 442 535          | 4 629 031          |
| Re Takaful  |              | 59 274             | -                | 59 274             | 28 768             | 41 522             |
| AC633 Débiteurs divers  |              | 4 309 630          | -                | 4 309 630          | 5 229 164          | 3 666 749          |
| Réassurance Ordinaire   |              | 1 171 225          | -                | 1 171 225          | 2 115 759          | 553 344            |
| Re Takaful  |              | 3 138 405          | -                | 3 138 405          | 3 113 405          | 3 113 405          |
| AC635 FPC   |              | 185 809            | -                | 185 809            | 264 902            | 250 473            |
| <b>SOUS TOTAL 2</b>   |              | <b>266 247 582</b> | <b>4 203 424</b> | <b>262 044 158</b> | <b>191 851 636</b> | <b>248 771 781</b> |
| <b>AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIF</b>                                    | <b>(VI)</b>  | <b>106 960 914</b> | <b>-</b>         | <b>106 960 914</b> | <b>90 268 285</b>  | <b>67 969 252</b>  |
| AC71 Avoir en banques, chèques & caisse                               | (VI-1)       | 11 855 220         | -                | 11 855 220         | 8 444 719          | 6 861 584          |
| Réassurance Ordinaire   |              | 8 058 613          | -                | 8 058 613          | 6 619 163          | 4 499 768          |
| Re Takaful  |              | 3 796 606          | -                | 3 796 606          | 1 825 556          | 2 361 815          |
| AC72 Charges reportées  | (VI-2)       | 16 723 009         | -                | 16 723 009         | 16 386 948         | 17 617 148         |
| Réassurance Ordinaire   |              | 15 675 214         | -                | 15 675 214         | 15 561 977         | 16 339 551         |
| Re Takaful  |              | 1 047 795          | -                | 1 047 795          | 824 972            | 1 277 597          |
| AC721 Frais d'acquisition reportés                                    |              | 16 723 009         | -                | 16 723 009         | 16 386 948         | 17 617 148         |
| Réassurance Ordinaire   |              | 15 675 214         | -                | 15 675 214         | 15 561 977         | 16 339 551         |
| Re Takaful  |              | 1 047 795          | -                | 1 047 795          | 824 972            | 1 277 597          |
| AC73 Comptes de régularisation Actif                                  | (VI-3)       | 61 682 535         | -                | 61 682 535         | 50 468 172         | 24 991 746         |
| Réassurance Ordinaire   |              | 56 244 318         | -                | 56 244 318         | 43 798 222         | 22 496 119         |
| Re Takaful  |              | 5 438 217          | -                | 5 438 217          | 6 669 950          | 2 495 627          |
| AC731 Intérêts acquis non échus                                       |              | 9 437 085          | -                | 9 437 085          | 6 413 730          | 5 591 663          |
| Réassurance Ordinaire   |              | 9 093 017          | -                | 9 093 017          | 6 233 142          | 5 418 737          |
| Re Takaful  |              | 344 069            | -                | 344 069            | 180 588            | 172 926            |
| AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation                   |              | 43 244 664         | -                | 43 244 664         | 38 497 493         | 12 193 890         |
| Réassurance Ordinaire   |              | 39 405 966         | -                | 39 405 966         | 35 267 508         | 11 076 925         |
| Re Takaful  |              | 3 838 698          | -                | 3 838 698          | 3 229 985          | 1 116 965          |
| AC733 Autres comptes de régularisation                                |              | 9 000 786          | -                | 9 000 786          | 5 556 949          | 7 206 193          |
| Réassurance Ordinaire   |              | 7 745 336          | -                | 7 745 336          | 2 297 572          | 6 000 457          |
| Re Takaful  |              | 1 255 450          | -                | 1 255 450          | 3 259 377          | 1 205 736          |
| AC74 Ecarts de conversion   | (VI-4)       | 16 700 151         | -                | 16 700 151         | 14 968 446         | 18 498 774         |
| Réassurance Ordinaire   |              | 15 394 229         | -                | 15 394 229         | 14 228 669         | 17 287 306         |
| Re Takaful  |              | 1 305 922          | -                | 1 305 922          | 739 776            | 1 211 469          |
| <b>SOUS TOTAL 3</b>   |              | <b>106 960 914</b> | <b>-</b>         | <b>106 960 914</b> | <b>90 268 285</b>  | <b>67 969 252</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>   |              | <b>744 265 142</b> | <b>8 468 938</b> | <b>735 796 204</b> | <b>629 664 025</b> | <b>700 177 459</b> |

Les données de l'exercice 2018 ont été retraitées pour les besoins de la comptabilité conformément à la note 5 Modifications comptables.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE  
Tunis Re

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN COMBINE (en dinars)             | NOTES   | 30/06/2019         | 30/06/2018<br>RETRAITE | 31/12/2018         |
|---|---------|--------------------|------------------------|--------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   | (I)     |                    |                        |                    |
| CP1 Capital social  | (I-1)   | 100 000 000        | 100 000 000            | 100 000 000        |
| CP2 Réserves & primes liées au capital                              | (I-2)   | 78 359 207         | 75 988 629             | 75 761 161         |
| CP3 Rachats d'actions propres                                       | (I-3)   | 223 825            | 223 825                | 223 825            |
| CP5 Résultat reporté  | (I-4)   | 10 958 820         | 7 537 948              | 7 537 947          |
| Réassurance Ordinaire   |         | 9 966 597          | 2 504 960              | 4 616 482          |
| Re Takaful  |         | 992 223            | 5 032 988              | 2 921 466          |
| <b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>          |         | <b>189 094 202</b> | <b>183 302 752</b>     | <b>183 075 284</b> |
| Réassurance Ordinaire   |         | 188 101 980        | 178 269 764            | 180 153 818        |
| Re Takaful  |         | 992 223            | 5 032 988              | 2 921 466          |
| CP6 Résultat de l'exercice  | (I-5)   | 6 104 637          | 15 179 573             | 17 102 916         |
| Réassurance Ordinaire   |         | 7 739 915          | 15 149 951             | 19 032 159         |
| Re Takaful  |         | 1 635 278          | 29 621                 | 1 929 243          |
| <b>Total capitaux propres avant affectation</b>                     |         | <b>195 198 840</b> | <b>198 482 325</b>     | <b>200 178 199</b> |
| <b>PASSIFS</b>  |         |                    |                        |                    |
| <b>PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES &amp; CHARGES</b>             | (II)    | <b>3 288 891</b>   | <b>1 023 304</b>       | <b>3 113 555</b>   |
| PA22 Provisions pour impôts   |         | 100 000            | -                      | 100 000            |
| PA23 Autres provisions  |         | 538 891            | 73 304                 | 363 555            |
| Réassurance Ordinaire   |         | -                  | -                      | -                  |
| Re Takaful  |         | 538 891            | 73 304                 | 363 555            |
| PA24 Provisions pour risques  |         | 2 650 000          | 950 000                | 2 650 000          |
| Réassurance Ordinaire   |         | 1 950 000          | 250 000                | 1 950 000          |
| Re Takaful  |         | 700 000            | 700 000                | 700 000            |
| PA25 Provisions sur Augmentation Légales                            |         | -                  | -                      | -                  |
| <b>PA3 PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</b>                             | (III)   | <b>350 967 625</b> | <b>266 036 825</b>     | <b>311 872 707</b> |
| PA310 Provisions pour primes non acquises                           | (III-1) | 85 023 850         | 74 690 147             | 83 536 990         |
| Réassurance Ordinaire   |         | 80 154 072         | 70 765 430             | 78 700 828         |
| Re Takaful  |         | 4 869 778          | 3 924 717              | 4 836 162          |
| PA331 Provisions pour sinistres                                     | (III-2) | 259 232 189        | 186 912 554            | 222 117 784        |
| Réassurance Ordinaire   |         | 240 434 638        | 176 520 959            | 209 645 344        |
| Re Takaful  |         | 18 797 551         | 10 391 595             | 12 472 440         |
| PA361 Autres provisions techniques                                  | (III-3) | 6 711 586          | 4 434 125              | 6 217 933          |
| <b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires</b>  | (IV)    | <b>55 989 802</b>  | <b>47 036 067</b>      | <b>75 527 505</b>  |
| Réassurance Ordinaire   |         | 51 837 333         | 44 526 658             | 71 262 488         |
| Re Takaful  |         | 4 152 469          | 2 509 409              | 4 265 017          |
| <b>PA6 AUTRES DETTES</b>  | (V)     | <b>74 303 163</b>  | <b>73 449 396</b>      | <b>63 762 293</b>  |
| PA621 Dettes nées d'opérations d'acceptation                        | (V-1)   | 16 502 463         | 18 215 121             | 23 123 366         |
| Réassurance Ordinaire   |         | 16 263 809         | 15 757 541             | 21 058 251         |
| Re Takaful  |         | 238 653            | 2 457 580              | 2 065 115          |
| PA622 Dettes nées d'opérations de récession                         | (V-2)   | 46 612 043         | 44 751 377             | 29 759 347         |
| Réassurance Ordinaire   |         | 42 043 452         | 40 554 944             | 25 994 409         |
| Re Takaful  |         | 4 568 591          | 4 196 433              | 3 764 938          |
| PA63 Autres dettes  | (V-3)   | 11 188 658         | 10 482 898             | 10 879 579         |
| Réassurance Ordinaire   |         | 10 538 655         | 9 824 858              | 10 230 533         |
| Re Takaful  |         | 650 003            | 658 040                | 649 046            |
| PA632 Personnel   |         | 1 014 737          | 828 382                | 928 246            |
| Réassurance Ordinaire   |         | 1 014 737          | 828 382                | 928 246            |
| Re Takaful  |         | -                  | -                      | -                  |
| PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques |         | 5 559 270          | 3 986 700              | 5 582 122          |
| Réassurance Ordinaire   |         | 5 105 770          | 3 501 781              | 5 129 579          |
| Re Takaful  |         | 453 500            | 484 918                | 452 543            |
| PA634 Crédoeurs divers  |         | 4 423 998          | 5 398 071              | 4 113 894          |
| Réassurance Ordinaire   |         | 4 227 495          | 5 224 949              | 3 917 391          |
| Re Takaful  |         | 196 504            | 173 122                | 196 504            |
| PA635 FGIC Crédoeurs  |         | 4 844              | 4 844                  | 4 844              |
| PA636 FPC   |         | 185 809            | 264 902                | 250 473            |
| <b>PA7 AUTRES PASSIFS</b>   | (VI)    | <b>56 047 883</b>  | <b>43 636 108</b>      | <b>45 723 200</b>  |
| PA71 Comptes de régularisation Passif                               | (VI-1)  | 39 186 067         | 28 543 005             | 27 037 377         |
| Réassurance Ordinaire   |         | 29 561 149         | 22 788 289             | 20 416 864         |
| Re Takaful  |         | 9 624 917          | 5 754 716              | 6 620 513          |
| PA710 Report de commissions reçues des réassureurs                  |         | 12 467 845         | 10 797 104             | 12 682 581         |
| Réassurance Ordinaire   |         | 12 069 037         | 10 589 553             | 12 255 408         |
| Re Takaful  |         | 398 808            | 207 551                | 427 174            |
| PA711 Estimation d'éléments techniques                              |         | 16 492 415         | 10 442 056             | 3 077 006          |
| Réassurance Ordinaire   |         | 15 036 051         | 9 997 924              | 2 790 658          |
| Re Takaful  |         | 1 456 364          | 444 132                | 286 348            |
| PA712 Autres comptes de régularisation Passif                       |         | 10 225 807         | 7 303 845              | 11 277 790         |
| Réassurance Ordinaire   |         | 2 456 062          | 2 200 812              | 5 370 798          |
| Re Takaful  |         | 7 769 745          | 5 103 033              | 5 906 992          |
| PA72 Ecart de conversion  | (VI-2)  | 16 861 816         | 15 093 102             | 18 685 824         |
| Réassurance Ordinaire   |         | 16 094 785         | 14 426 630             | 17 837 909         |
| Re Takaful  |         | 767 031            | 666 472                | 847 914            |
| <b>Total passif</b>   |         | <b>540 597 364</b> | <b>431 181 701</b>     | <b>499 999 260</b> |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>                             |         | <b>735 796 204</b> | <b>629 664 025</b>     | <b>700 177 459</b> |

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**  
Tunis Re

| RESULTAT TECHNIQUE VIE COMBINE (en dinars)                                    | NOTES         | 30/06/2019         |                  |                    | 30/06/2018       | 31/12/2018         |
|---|---------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|   |               | ACCEPTATION        | RETROCESSION     | NET                | RETRAITE         |                    |
| <b>PRV1 PRIMES ACQUISES</b>   | <b>(I)</b>    | <b>4 533 009</b>   | <b>133 300</b>   | <b>4 399 709</b>   | <b>3 634 310</b> | <b>7 857 784</b>   |
| <i>PRV11 Primes</i>   | <i>(I-1)</i>  | <i>5 533 631</i>   | <i>133 023</i>   | <i>5 400 608</i>   | <i>4 226 306</i> | <i>9 122 299</i>   |
| PRV111 Primes Ordinaire   |               | 4 133 111          | 117 060          | 4 016 052          | 3 773 077        | 7 972 689          |
| PRV112 Primes Re Takaful  |               | 1 400 520          | 15 963           | 1 384 557          | 453 228          | 1 149 610          |
| <i>PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>               | <i>(I-2)</i>  | <i>- 1 000 622</i> | <i>278</i>       | <i>- 1 000 900</i> | <i>- 591 995</i> | <i>- 1 264 515</i> |
| PRV121 Variation PPNA Ordinaire   |               | - 1 063 987        | 278              | - 1 064 264        | - 565 104        | - 1 236 559        |
| PRV122 Variation PPNA Re Takaful  |               | 63 365             | -                | 63 365             | - 26 891         | - 27 956           |
| <b>PRV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>  | <b>(III)</b>  | <b>146 209</b>     | <b>-</b>         | <b>146 209</b>     | <b>200 451</b>   | <b>473 319</b>     |
| PRV41 Autres produits techniques Ordinaire                                    |               | 136 633            |                  | 136 633            | 155 437          | 380 224            |
| PRV42 Autres produits techniques Re Takaful                                   |               | 9 575              |                  | 9 575              | 45 014           | 93 095             |
| <b>CHV1 CHARGES DE SINISTRES</b>  | <b>(IV)</b>   | <b>3 463 362</b>   | <b>-</b>         | <b>3 463 362</b>   | <b>1 320 192</b> | <b>4 181 436</b>   |
| <i>CHV11 Sinistres payés</i>  | <i>(IV-1)</i> | <i>684 798</i>     | <i>-</i>         | <i>684 798</i>     | <i>562 493</i>   | <i>3 774 696</i>   |
| CHV111 Sinistres payés Ordinaire  |               | 428 916            | -                | 428 916            | 376 728          | 2 832 128          |
| CHV112 Sinistres payés Re Takaful   |               | 255 881            | -                | 255 881            | 185 765          | 942 568            |
| <i>CHV12 Variation de la provision pour sinistres</i>                         | <i>(IV-2)</i> | <i>2 778 564</i>   | <i>-</i>         | <i>2 778 564</i>   | <i>757 700</i>   | <i>406 740</i>     |
| CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire                      |               | 1 437 220          | -                | 1 437 220          | 863 928          | 861 179            |
| CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful                     |               | 1 341 344          | -                | 1 341 344          | - 106 229        | - 454 439          |
| <b>CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION</b>  | <b>(V)</b>    | <b>2 205 173</b>   | <b>283 946</b>   | <b>1 921 227</b>   | <b>1 410 199</b> | <b>3 668 658</b>   |
| <i>CHV41 Frais d'acquisition</i>  | <i>(V-1)</i>  | <i>1 710 723</i>   | <i>-</i>         | <i>1 710 723</i>   | <i>1 198 242</i> | <i>3 321 718</i>   |
| CHV411 Frais d'acquisition Ordinaire  |               | 1 532 932          |                  | 1 532 932          | 1 131 793        | 3 142 915          |
| CHV412 Frais d'acquisition Re Takaful   |               | 177 792            |                  | 177 792            | 66 449           | 178 803            |
| <i>CHV43 Frais d'administration</i>   | <i>(V-2)</i>  | <i>494 449</i>     | <i>-</i>         | <i>494 449</i>     | <i>287 160</i>   | <i>562 172</i>     |
| CHV431 Frais d'administration Ordinaire                                       |               | 210 523            |                  | 210 523            | 160 431          | 321 957            |
| CHV432 Frais d'administration Re Takaful                                      |               | 283 927            |                  | 283 927            | 126 729          | 240 215            |
| <i>CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>                        | <i>(V-3)</i>  | <i>-</i>           | <i>69</i>        | <i>- 69</i>        | <i>- 182</i>     | <i>- 367</i>       |
| CHV441 Commissions Ordinaire  |               | -                  | 69               | - 69               | - 182            | - 367              |
| CHV442 Commissions Re Takaful   |               | -                  | -                | -                  | -                | -                  |
| <i>CHV45 Wakala</i>   | <i>(V-3)</i>  | <i>-</i>           | <i>283 876</i>   | <i>- 283 876</i>   | <i>- 75 021</i>  | <i>- 214 865</i>   |
| <b>CHV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>   | <b>(VI)</b>   | <b>275 919</b>     | <b>-</b>         | <b>275 919</b>     | <b>25 286</b>    | <b>66 301</b>      |
| CHV51 Autres charges techniques Ordinaire                                     |               | 252 333            |                  | 252 333            | 13 808           | 32 308             |
| CHV52 Autres charges techniques Re Takaful                                    |               | 23 586             |                  | 23 586             | 11 477           | 33 993             |
| <b>PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT</b> | <b>(II)</b>   | <b>41 253</b>      | <b>-</b>         | <b>41 253</b>      | <b>30 101</b>    | <b>167 636</b>     |
| PRNT31 Ordinaire  |               | 36 359             |                  | 36 359             | 25 989           | 154 553            |
| PRNT32 Re Takaful   |               | 4 894              |                  | 4 894              | 4 113            | 13 084             |
| <b>RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE</b>   |               | <b>- 1 223 983</b> | <b>- 150 645</b> | <b>- 1 073 338</b> | <b>1 109 186</b> | <b>582 344</b>     |
| RTV Résultat technique vie Ordinaire  |               | - 619 807          | - 166 608        | - 453 199          | 917 914          | 295 650            |
| RTV Résultat technique vie Re Takaful   |               | - 604 176          | 15 963           | - 620 139          | 191 272          | 286 694            |

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**  
Tunis Re

| RESULTAT TECHNIQUE NON VIE COMBINE (en dinars)                                | NOTES         | 30/06/2019        |                   |                   | 30/06/2018        | 31/12/2018        |
|---|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   |               | ACCEPTATION       | RETROCESSION      | NET               | RETRAITE          |                   |
| <b>PRNV1 PRIMES ACQUISES</b>  | <b>(I)</b>    | <b>78 454 611</b> | <b>40 550 210</b> | <b>37 904 401</b> | <b>34 357 363</b> | <b>72 989 651</b> |
| <i>PRNV11 Primes</i>  | <i>(I-1)</i>  | <i>78 940 849</i> | <i>37 777 695</i> | <i>41 163 154</i> | <i>40 740 048</i> | <i>76 835 695</i> |
| PRNV111 Primes Ordinaire  |               | 71 127 567        | 34 794 253        | 36 333 314        | 36 374 200        | 67 339 687        |
| PRNV112 Primes Re Takaful   |               | 7 813 282         | 2 983 443         | 4 829 839         | 4 365 848         | 9 496 008         |
| <i>PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>              | <i>(I-2)</i>  | <i>486 238</i>    | <i>2 772 514</i>  | <i>3 258 752</i>  | <i>6 382 684</i>  | <i>3 846 044</i>  |
| PRNV121 Variation PPNA Ordinaire  | -             | 389 257           | 3 189 039         | 3 578 296         | 5 925 796         | 2 989 571         |
| PRNV122 Variation PPNA Re Takaful   | -             | 96 981            | 416 525           | 319 544           | 456 888           | 856 473           |
| <b>PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT</b> | <b>(II)</b>   | <b>1 098 974</b>  | <b>-</b>          | <b>1 098 974</b>  | <b>765 115</b>    | <b>3 817 223</b>  |
| PRNT31 Ordinaire  |               | 905 013           |                   | 905 013           | 633 746           | 3 463 299         |
| PRNT32 Re Takaful   |               | 193 961           |                   | 193 961           | 131 369           | 353 924           |
| <b>PRNV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>                                       | <b>(III)</b>  | <b>4 422 815</b>  | <b>-</b>          | <b>4 422 815</b>  | <b>6 063 636</b>  | <b>14 317 902</b> |
| PRNV41 Autres produits techniques Ordinaire                                   |               | 4 133 159         |                   | 4 133 159         | 4 701 978         | 11 501 777        |
| PRNV42 Autres produits techniques Re Takaful                                  |               | 289 656           |                   | 289 656           | 1 361 659         | 2 816 125         |
| <b>CHNV1 CHARGES DE SINISTRES</b>   | <b>(IV)</b>   | <b>42 409 637</b> | <b>20 379 738</b> | <b>22 029 898</b> | <b>18 268 182</b> | <b>53 492 701</b> |
| <i>CHNV11 Sinistres payés</i>   | <i>(IV-1)</i> | <i>8 073 796</i>  | <i>1 318 046</i>  | <i>6 755 750</i>  | <i>1 260 982</i>  | <i>34 358 420</i> |
| CHNV111 Sinistres payés Ordinaire   |               | 7 561 537         | 1 132 637         | 6 428 899         | 917 809           | 29 925 441        |
| CHNV112 Sinistres payés Re Takaful  |               | 512 260           | 185 409           | 326 851           | 343 173           | 4 432 979         |
| <i>CHNV12 Variation de la provision pour sinistres</i>                        | <i>(IV-2)</i> | <i>34 335 840</i> | <i>19 061 692</i> | <i>15 274 148</i> | <i>17 007 200</i> | <i>19 134 281</i> |
| CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire                     |               | 29 352 074        | 16 815 510        | 12 536 564        | 15 119 857        | 15 556 624        |
| CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful                    |               | 4 983 766         | 2 246 182         | 2 737 584         | 1 887 343         | 3 577 657         |
| <b>CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION</b>  | <b>(V)</b>    | <b>26 928 907</b> | <b>14 030 559</b> | <b>12 898 348</b> | <b>13 018 073</b> | <b>28 070 772</b> |
| <i>CHNV41 Frais d'acquisition</i>   | <i>(V-1)</i>  | <i>20 217 195</i> | <i>-</i>          | <i>20 217 195</i> | <i>17 383 709</i> | <i>31 594 008</i> |
| CHNV411 Frais d'acquisition Ordinaire   |               | 17 862 355        |                   | 17 862 355        | 15 887 387        | 28 467 154        |
| CHNV412 Frais d'acquisition Re Takaful  |               | 2 354 840         |                   | 2 354 840         | 1 496 322         | 3 126 854         |
| <i>CHNV43 Frais d'administration</i>  | <i>(V-2)</i>  | <i>6 711 712</i>  | <i>-</i>          | <i>6 711 712</i>  | <i>6 242 675</i>  | <i>12 000 435</i> |
| CHNV431 Frais d'administration Ordinaire                                      |               | 5 180 928         |                   | 5 180 928         | 4 435 882         | 8 906 474         |
| CHNV432 Frais d'administration Re Takaful                                     |               | 1 530 785         |                   | 1 530 785         | 1 806 794         | 3 093 961         |
| <i>CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>                       | <i>(V-3)</i>  | <i>-</i>          | <i>12 501 300</i> | <i>12 501 300</i> | <i>9 539 079</i>  | <i>13 196 543</i> |
| CHNV441 Commissions Ordinaire   |               |                   | 11 447 540        | 11 447 540        | 8 940 473         | 12 182 667        |
| CHNV442 Commissions Re Takaful  |               |                   | 1 053 760         | 1 053 760         | 598 606           | 1 013 876         |
| <i>CHNV45 Wakala</i>  | <i>(V-3)</i>  | <i>-</i>          | <i>1 529 259</i>  | <i>1 529 259</i>  | <i>1 069 232</i>  | <i>2 327 127</i>  |
| <b>CHNV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>  | <b>(VI)</b>   | <b>7 982 657</b>  | <b>-</b>          | <b>7 982 657</b>  | <b>764 887</b>    | <b>1 484 547</b>  |
| CHNV51 Autres charges techniques Ordinaire                                    |               | 7 269 180         |                   | 7 269 180         | 417 703           | 456 261           |
| CHNV52 Autres charges techniques Re Takaful                                   |               | 713 477           |                   | 713 477           | 347 184           | 1 028 286         |
| <b>RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>  |               | <b>6 655 199</b>  | <b>6 139 913</b>  | <b>515 287</b>    | <b>9 134 973</b>  | <b>8 076 756</b>  |
| <b>RTNV Résultat technique non vie Ordinaire</b>                              |               | <b>8 550 410</b>  | <b>7 058 346</b>  | <b>1 492 064</b>  | <b>9 015 195</b>  | <b>10 513 033</b> |
| <b>RTNV Résultat technique non vie Re Takaful</b>                             |               | <b>1 895 210</b>  | <b>918 433</b>    | <b>976 777</b>    | <b>119 778</b>    | <b>2 436 277</b>  |

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE  
Tunis Re

| ETAT DE RESULTAT COMBINE (en dinars)   | NOTES         | 30/06/2019        | 30/06/2018        | 31/12/2018        |
|--|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |               |                   | RETRAITE          |                   |
| <b>RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>   |               | <b>515 287</b>    | <b>9 134 973</b>  | <b>8 076 756</b>  |
| Réassurance Ordinaire  |               | 1 492 064         | 9 015 195         | 10 513 033        |
| Re Takaful   | -             | 976 777           | 119 778           | 2 436 277         |
| <b>RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE</b>  |               | <b>1 073 338</b>  | <b>1 109 186</b>  | <b>582 344</b>    |
| Réassurance Ordinaire  | -             | 453 199           | 917 914           | 295 650           |
| Re Takaful   | -             | 620 139           | 191 272           | 286 694           |
| <b>PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS</b>   | <b>(I)</b>    | <b>11 637 410</b> | <b>10 875 261</b> | <b>24 900 486</b> |
| Réassurance Ordinaire  |               | 11 351 099        | 10 688 836        | 24 400 019        |
| Re Takaful   |               | 286 310           | 186 426           | 500 467           |
| PRNT11 Revenus des placements  | (I-1)         | 11 197 629        | 8 385 618         | 20 712 880        |
| Réassurance Ordinaire  |               | 10 911 319        | 8 199 192         | 20 212 412        |
| Re Takaful   |               | 286 310           | 186 426           | 500 467           |
| PRNT12 Produits des autres placements  | (I-1)         | -                 | -                 | -                 |
| Réassurance Ordinaire  |               | -                 | -                 | -                 |
| Re Takaful   |               | -                 | -                 | -                 |
| <b>S/Total 1a</b>  |               | <b>11 197 629</b> | <b>8 385 618</b>  | <b>20 712 880</b> |
| Réassurance Ordinaire  |               | 10 911 319        | 8 199 192         | 20 212 412        |
| Re Takaful   |               | 286 310           | 186 426           | 500 467           |
| PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements  | (I-2)         | 176 905           | 1 013 373         | 835 477           |
| PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements  | (I-3)         | 262 875           | 1 476 270         | 3 352 130         |
| <b>S/Total 1</b>   |               | <b>439 780</b>    | <b>2 489 643</b>  | <b>4 187 607</b>  |
| <b>PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique vie</b>     | <b>(II)</b>   | <b>41 253</b>     | <b>30 101</b>     | <b>167 636</b>    |
| Réassurance Ordinaire  | -             | 36 359            | 25 989            | 154 553           |
| Re Takaful   | -             | 4 894             | 4 113             | 13 084            |
| <b>CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS</b>  | <b>(III)</b>  | <b>811 118</b>    | <b>617 878</b>    | <b>2 546 967</b>  |
| CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt                         | (III-1)       | -                 | -                 | -                 |
| CHNT12 Correction de valeur sur placement  | (III-2)       | 670 558           | 265 226           | 1 855 712         |
| CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements  | (III-3)       | 140 560           | 352 651           | 691 255           |
| <b>CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique non vie</b> |               | <b>1 098 974</b>  | <b>765 115</b>    | <b>3 817 223</b>  |
| Réassurance Ordinaire  | (IV)          | 905 013           | 633 746           | 3 463 299         |
| Re Takaful   | -             | 193 961           | 131 369           | 353 924           |
| <b>PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES</b>  |               | <b>4 096 652</b>  | <b>379 105</b>    | <b>3 771 174</b>  |
| Réassurance Ordinaire  | (V)           | 3 683 372         | 30 240            | 3 303 948         |
| Re Takaful   | -             | 413 280           | 409 345           | 467 227           |
| <b>CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES</b>   |               | <b>5 790 679</b>  | <b>1 084 839</b>  | <b>8 266 842</b>  |
| Réassurance Ordinaire  | (VI)          | 5 251 582         | 343 121           | 7 886 496         |
| Re Takaful   | -             | 539 097           | 741 718           | 380 346           |
| <b>RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>   | <b>(VI)</b>   | <b>7 433 986</b>  | <b>19 000 591</b> | <b>22 532 093</b> |
| Réassurance Ordinaire  |               | 9 069 264         | 18 970 970        | 24 461 336        |
| Re Takaful   | -             | 1 635 278         | 29 621            | 1 929 243         |
| <b>CHNT4 IMPOTS SUR LE RESULTAT</b>  |               | <b>1 268 818</b>  | <b>3 152 497</b>  | <b>4 284 819</b>  |
| Réassurance Ordinaire  |               | 1 268 818         | 3 152 497         | 4 284 819         |
| Re Takaful   |               | -                 | -                 | -                 |
| <b>RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS</b>                                  | <b>(VII)</b>  | <b>6 165 169</b>  | <b>15 848 094</b> | <b>18 247 274</b> |
| Réassurance Ordinaire  |               | 7 800 446         | 15 818 473        | 20 176 517        |
| Re Takaful   | -             | 1 635 278         | 29 621            | 1 929 243         |
| PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES  |               | -                 | -                 | -                 |
| Réassurance Ordinaire  |               | -                 | -                 | -                 |
| Re Takaful   |               | -                 | -                 | -                 |
| CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES   |               | 60 532            | 668 522           | 1 144 358         |
| Réassurance Ordinaire  |               | 60 532            | 668 522           | 1 144 358         |
| Re Takaful   |               | -                 | -                 | -                 |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>  | <b>(VIII)</b> | <b>6 104 637</b>  | <b>15 179 573</b> | <b>17 102 916</b> |
| Réassurance Ordinaire  |               | 7 739 915         | 15 149 951        | 19 032 159        |
| Re Takaful   | -             | 1 635 278         | 29 621            | 1 929 243         |
| CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)                                  |               |                   |                   |                   |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>                                 |               | <b>6 104 637</b>  | <b>15 179 573</b> | <b>17 102 916</b> |
| Réassurance Ordinaire  |               | 7 739 915         | 15 149 951        | 19 032 159        |
| Re Takaful   | -             | 1 635 278         | 29 621            | 1 929 243         |

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

| ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL FAMILIAL (en dinars)   | NOTES        | 30/06/2019       |               |                  | 30/06/2018     | 31/12/2018       |
|---|--------------|------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|
|   |              | ACCEPTATION      | RETROCESSION  | NET              | NET            | NET              |
| <b>PRF1 PRIMES ACQUISES</b>   | <b>(I)</b>   | <b>1 463 884</b> | <b>15 963</b> | <b>1 447 922</b> | <b>426 337</b> | <b>1 121 654</b> |
| PRF11 Primes émises et acceptées                                      | (I-1)        | 1 400 520        | 15 963        | 1 384 557        | 453 228        | 1 149 610        |
| PRF12 Variation de la provision pour primes non acquises              | (I-2)        | 63 365           | -             | 63 365           | 26 891         | 27 956           |
| <b>PRF2 PRODUITS DE PLACEMENTS</b>                                    |              | <b>4 894</b>     | <b>-</b>      | <b>4 894</b>     | <b>4 113</b>   | <b>13 084</b>    |
| PRF21 Revenus des placements  |              | 4 894            |               | 4 894            | 4 113          | 13 084           |
| PRF22 Produits des autres placements                                  |              |                  |               | -                | -              | -                |
| <b>Sous total 1</b>   |              | <b>4 894</b>     | <b>-</b>      | <b>4 894</b>     | <b>4 113</b>   | <b>13 084</b>    |
| PRF23 Reprise de corrections de valeur sur placements                 |              |                  |               | -                | -              | -                |
| PRF24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change |              |                  |               | -                | -              | -                |
| <b>Sous total 2</b>   |              | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>         |
| <b>PRF3 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS</b>                  |              |                  |               | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>         |
| <b>PRF4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>                                | <b>(III)</b> | <b>9 575</b>     |               | <b>9 575</b>     | <b>45 014</b>  | <b>93 095</b>    |
| <b>CHF1 CHARGES DE SINISTRES</b>                                      | <b>(IV)</b>  |                  |               | <b>-</b>         | <b>79 536</b>  | <b>-</b>         |
| CHF11 Montants payés  | (IV-1)       | 255 881          | -             | 255 881          | 185 765        | 942 568          |
| CHF12 Variation de la provision pour sinistres                        | (IV-2)       | 1 341 344        | -             | 1 341 344        | 106 229        | 454 439          |
| <b>Sous total 3</b>   |              | <b>1 597 226</b> | <b>-</b>      | <b>1 597 226</b> | <b>79 536</b>  | <b>488 129</b>   |
| <b>CHF2 Variation des autres provisions techniques</b>                |              |                  |               | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>         |
| <b>CHF3 FRAIS D'EXPLOITATION</b>                                      | <b>(V)</b>   |                  |               | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>         |
| CHF31 Frais d'acquisition   | (V-1)        | 177 792          |               | 177 792          | 66 449         | 178 803          |
| CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents       | (V-2)        | 283 927          |               | 283 927          | 126 729        | 240 215          |
| CHF34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful                   | (V-3)        |                  |               | -                | -              | -                |
| <b>Sous total 5</b>   |              | <b>461 718</b>   | <b>-</b>      | <b>461 718</b>   | <b>193 178</b> | <b>419 017</b>   |
| <b>CHF4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>                         |              | <b>1 796</b>     | <b>-</b>      | <b>1 796</b>     | <b>1 206</b>   | <b>4 887</b>     |
| CHF41 Charges de gestion des placements                               |              | 1 796            | -             | 1 796            | 1 206          | 4 887            |
| CHF411 Commissions Moudharaba   |              | 1 591            |               | 1 591            | 1 084          | 2 936            |
| CHF412 Autres charges de gestion de placements                        |              | 205              |               | 205              | 122            | 1 951            |
| CHF42 Correction de valeur sur placements                             |              |                  |               | -                | -              | -                |
| CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements               |              |                  |               | -                | -              | -                |
| <b>CHF5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>                                 | <b>(VI)</b>  | <b>21 790</b>    |               | <b>21 790</b>    | <b>10 272</b>  | <b>29 106</b>    |
| <b>Sous total 6</b>   |              | <b>23 586</b>    | <b>-</b>      | <b>23 586</b>    | <b>11 477</b>  | <b>33 993</b>    |
| CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage        |              |                  |               | -                | -              | -                |
| CHF7 Moins-values non réalisées sur placements                        |              |                  |               | -                | -              | -                |
| <b>RTF Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Familial</b>      |              | <b>- 604 176</b> | <b>15 963</b> | <b>- 620 139</b> | <b>191 272</b> | <b>286 694</b>   |

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis Re

| ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL GENERAL (en dinars)    | NOTES  | 30/06/2019         |                  |                  | 30/06/2018       | 31/12/2018         |
|---|--------|--------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
|   |        | ACCEPTATION        | RETROCESSION     | NET              | NET              | NET                |
| <b>PRG1 PRIMES ACQUISES</b>   | (I)    | <b>7 716 301</b>   | <b>2 566 918</b> | <b>5 149 383</b> | <b>3 908 960</b> | <b>8 639 535</b>   |
| PRG11 Primes émises et acceptées                                      | (I-1)  | 7 813 282          | 2 983 443        | 4 829 839        | 4 365 848        | 9 496 008          |
| PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises              | (I-2)  | - 96 981           | - 416 525        | 319 544          | - 456 888        | - 856 473          |
| <b>PRG2 PRODUITS DE PLACEMENTS</b>                                    |        | <b>483 617</b>     | <b>-</b>         | <b>483 617</b>   | <b>1 493 028</b> | <b>3 170 049</b>   |
| PRG21 Revenus des placements  | (II)   | 193 961            |                  | 193 961          | 131 369          | 353 924            |
| PRG22 Produits des autres placements                                  |        |                    |                  | -                | -                | -                  |
| <b>Sous total 1</b>   |        | <b>193 961</b>     | <b>-</b>         | <b>193 961</b>   | <b>131 369</b>   | <b>353 924</b>     |
| PRG23 Reprise de corrections de valeur sur placements                 |        |                    |                  | -                | -                | -                  |
| PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change |        |                    |                  | -                | -                | -                  |
| PRG3 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES                                       | (III)  | 289 656            |                  | 289 656          | 1 361 659        | 2 816 125          |
| PRG4 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS                         |        |                    |                  | -                | -                | -                  |
| <b>Sous total 1a</b>  |        | <b>289 656</b>     | <b>-</b>         | <b>289 656</b>   | <b>1 361 659</b> | <b>2 816 125</b>   |
| <b>CHG1 CHARGES DE SINISTRES</b>                                      |        | <b>5 496 026</b>   | <b>2 431 591</b> | <b>3 064 435</b> | <b>2 230 516</b> | <b>8 010 636</b>   |
| CHG11 Montants payés  | (IV-1) | 512 260            | 185 409          | 326 851          | 343 173          | 4 432 979          |
| CHG12 Variation de la provision pour sinistres                        | (IV-2) | 4 983 766          | 2 246 182        | 2 737 584        | 1 887 343        | 3 577 657          |
| <b>CHG2 Variation des autres provisions techniques</b>                |        |                    |                  | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>Sous total 2</b>   |        | <b>5 496 026</b>   | <b>2 431 591</b> | <b>3 064 435</b> | <b>2 230 516</b> | <b>8 010 636</b>   |
| <b>CHG3 FRAIS D'EXPLOITATION</b>                                      |        | <b>3 885 625</b>   | <b>1 053 760</b> | <b>2 831 865</b> | <b>2 704 510</b> | <b>5 206 938</b>   |
| CHG31 Frais d'acquisition   | (V-1)  | 2 354 840          |                  | 2 354 840        | 1 496 322        | 3 126 854          |
| CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents       | (V-2)  | 1 530 785          |                  | 1 530 785        | 1 806 794        | 3 093 961          |
| CHG34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful                   | (V-3)  |                    | 1 053 760        | - 1 053 760      | - 598 606        | - 1 013 876        |
| <b>CHG4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>                         |        | <b>54 326</b>      | <b>-</b>         | <b>54 326</b>    | <b>36 470</b>    | <b>147 839</b>     |
| CHG41 Charges de gestion des placements                               |        | <b>54 326</b>      | <b>-</b>         | <b>54 326</b>    | <b>36 470</b>    | <b>147 839</b>     |
| CHG411 Commissions Moudharaba   |        | 48 123             |                  | 48 123           | 32 787           | 88 816             |
| CHG412 Autres charges de gestion de placements                        |        | 6 203              |                  | 6 203            | 3 683            | 59 023             |
| CHG42 Correction de valeur sur placements                             |        |                    |                  | -                | -                | -                  |
| CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements               |        |                    |                  | -                | -                | -                  |
| <b>CHG5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>                                 | (VI)   | <b>659 151</b>     |                  | <b>659 151</b>   | <b>310 715</b>   | <b>880 448</b>     |
| <b>CHG6 Variation de la provision pour égalisation</b>                |        |                    |                  | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>Sous total 3</b>   |        | <b>713 477</b>     | <b>-</b>         | <b>713 477</b>   | <b>347 184</b>   | <b>1 028 286</b>   |
| CHG7 Moins values non réalisées sur placements                        |        |                    |                  | -                | -                | -                  |
| <b>RTG Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Général</b>       |        | <b>- 1 895 210</b> | <b>- 918 433</b> | <b>- 976 777</b> | <b>119 778</b>   | <b>- 2 436 277</b> |

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

| TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES COMBINE (en dinars)                                 | AU 30/06/2019 | AU 30/06/2018 | AU 31/12/2018 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| HB1 Engagements reçus  | -             | -             | -             |
| HB2 Engagements donnés   | -             | -             | -             |
| HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données  | -             | -             | -             |
| HB22 Titres et actifs acquis avec engagement de revente                                    | -             | -             | -             |
| HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus                                      | -             | -             | -             |
| HB24 Autres engagements donnés   | -             | -             | -             |
| 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   | -             | -             | -             |

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis Re

| <b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE COMBINE (en dinars)</b>                     | <b>NOTES</b>  | <b>30/06/2019</b>   | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2018</b>  |
|---|---------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :</b>                      | <b>X</b>      |                     |                    |                    |
| Encaissements des cédantes  | X-1           | 25 122 678          | 20 706 531         | 49 948 602         |
| Versements aux cédantes   | X-2           | - 12 619 889        | - 10 371 835       | - 22 902 307       |
| Encaissements des rétrocessionnaires                                      | X-3           | 6 624 699           | 5 540 166          | 8 771 916          |
| Versements aux rétrocessionnaires   | X-4           | - 12 896 997        | - 11 246 235       | - 20 511 822       |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers                  | X-5           | 86 172 312          | 68 174 789         | 233 587 377        |
| Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers               | X-6           | - 73 612 523        | - 66 106 759       | - 252 660 294      |
| Produits financiers reçus   | X-7           | 1 886 860           | 3 736 090          | 15 321 272         |
| Encaissements des fournisseurs & du personnel                             | X-8           | 9 970 873           | 18 433 239         | 30 513 431         |
| Décaissements aux fournisseurs & au personnel                             | X-9           | - 11 555 593        | - 17 011 647       | - 33 088 780       |
| Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes                        | X-10          | - 3 324 354         | - 2 295 573        | - 5 241 044        |
| Flux provenant de la Gestion des Fonds                                    |               | -                   | -                  | 164 780            |
| <b>Flux provenant de l'exploitation</b>                                   |               | <b>15 768 066</b>   | <b>9 558 766</b>   | <b>3 903 132</b>   |
| <b>Flux affectés à l'exploitation</b>                                     |               | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>         | <b>XI</b>     |                     |                    |                    |
| Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles                | XI-1          | -                   | 33 120             | 33 120             |
| Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles             | XI-2          | - 31 923            | - 74 296           | - 84 804           |
| Encaissements provenant de la cession des imm. financières                | XI-3          | 505 598             | 1 791 639          | 24 582 819         |
| Encaissements des revenus sur immob. financières                          | XI-4          | 65 009              | 319 513            | 2 778 400          |
| Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières             | XI-5          | -                   | - 1 791 639        | - 23 820 175       |
| Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporables           | XI-6          | - 759               | - 26 409           | - 38 226           |
| <b>Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>         |               | <b>537 924</b>      | <b>251 928</b>     | <b>3 451 135</b>   |
| <b>Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement</b>        |               | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS</b>         | <b>XII</b>    |                     |                    |                    |
| Encaissements suite à l'émission d'actions                                | XII-1         | -                   | -                  | -                  |
| Décaissements suite à l'augmentation du capital                           | XII-2         | -                   | -                  | -                  |
| Dividendes & autres distributions   | XII-3         | - 10 985 004        | - 9 981 361        | - 9 981 361        |
| <b>Flux provenant des activités de financements</b>                       |               | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Flux affectés aux activités de financements</b>                        |               | <b>- 10 985 004</b> | <b>- 9 981 361</b> | <b>- 9 981 361</b> |
| <b>IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES</b> | <b>XIII</b>   | <b>- 327 351</b>    | <b>295 995</b>     | <b>1 169 286</b>   |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  | <b>XIV-XV</b> | <b>4 993 636</b>    | <b>125 329</b>     | <b>- 1 457 806</b> |
| Trésorerie au début de l'exercice   |               | 6 850 927           | 8 308 733          | 8 308 733          |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                              |               | <b>11 844 563</b>   | <b>8 434 062</b>   | <b>6 850 927</b>   |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2019 (montants exprimés en dinars)**

### **1 PRESENTATION DE Tunis Re**

#### **1.1 Création**

La Société Tunisienne de Réassurance Tunis Re, une société anonyme au capital social de 100.000.000 dinars dont le siège social, 12 Avenue du Japon Montplaisir 1002 Tunis, a été créée en 1981 à l'initiative des pouvoirs publics et avec l'adhésion des compagnies d'assurances et des banques.

#### **1.2 Objet social**

Tunis Re a pour activité principale les opérations de réassurance dans toutes les catégories, dans tous les risques et en tous lieux.

Cette activité consiste à accepter de couvrir des risques cédés ou rétrocédés par une entreprise d'assurance ou de réassurance moyennant le paiement par la cédante ou la rétro-cédante d'une prime appelée « prime de réassurance » et l'engagement du réassureur ou du récessionnaire à apporter son concours financier en cas de réalisation du risque, c'est à dire en cas de survenance de sinistres.

Sur les risques acceptés, Tunis Re conserve des parts pour son propre compte et rétrocède la fraction qui dépasse sa capacité déterminée en fonction de la nature du risque accepté et de la structure de son portefeuille.

A côté des opérations de réassurance, elle a pour objet :

1. La réalisation des opérations de réassurance, de récession, de rétakaful et de rétro-takaful de toutes natures, dans toutes les branches, dans tous les risques et en tous lieux.
2. La reprise, sous quelque forme que ce soit, de traités, contrats ou engagements de Réassurance et Rétakaful de tous organismes, entreprises, sociétés, compagnies ou associations tunisiennes ou étrangères.
3. L'étude, la constitution, le contrôle et l'expertise de toutes sociétés d'assurance, de takaful, de réassurance ou de rétakaful.
4. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous contrats, conventions et engagements d'assurance, de takaful, de réassurance, de rétakaful, de récession ou de rétro-takaful.
5. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous risques et sinistres et de toute indemnisation.
6. La création, l'acquisition, la location, la prise à bail et la gestion de tout fonds de quelque nature et de quelque forme qu'il soit, organismes, sociétés ou compagnies, associations, groupements et généralement toutes entreprises d'assurances, de takaful, de réassurance, de rétakaful ou de garantie.
7. La participation de la société par tous moyens, à toutes entreprises créées, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, fusions, alliances, souscriptions, ou achats de titres et droits sociaux, ou encore en association, en participation quelconque et se rattachant à l'objet de la Société et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales ou financières,

mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet Social, ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la Société, favoriser ou développer ses intérêts.

Le modèle Rétakaful choisi est le modèle Wakala qui consiste dans la collecte et la gestion des primes sur la base de deux contrats distincts :

- ✓ Un contrat d'agent Wakala sous lequel l'opérateur gèrera les fonds et recevra un honoraire fixe (frais de wakalah). Il ne participera pas au bénéfice dégagé.
- ✓ Un contrat Tabarrou ou Ta'awoun par lequel les adhérents acceptent de réserver une partie de leurs primes en donation dans un fonds spécifique, qui permettra d'appliquer le concept d'entraide mutuelle et couvrira les pertes engendrées par un événement survenu à l'un des participants.

Le capital alloué ou « Seed Capital » à cette activité est de 1 MD placé selon les règles de la Shariaa.

### **1.3 Mission**

Depuis sa création, Tunis Re s'est penchée sur le développement du marché de réassurance en Tunisie répondant au besoin du marché local en réassurance en créant un courant d'affaires avec l'étranger. Par ailleurs, elle s'est vue assignée, depuis sa création, plusieurs missions au niveau national et international notamment :

- ⇒ Réduire les flux de transfert de la réassurance à l'étranger pour alléger les charges du poste « Assurances » de la balance des paiements ;
- ⇒ Favoriser l'exportation des services ;
- ⇒ Contribuer à la mise en place et au développement des Pools de Réassurance nationaux dont la finalité est d'augmenter la rétention du marché.

### **1.4 Effectif et charges salariales**

L'effectif employé par Tunis Re au cours de l'exercice 2019 se présente par catégorie comme suit :

|                |           |
|----------------|-----------|
| P.D.G          | 1         |
| Catégorie I    | 55        |
| Catégorie II   | 20        |
| Catégorie III  | 6         |
| Catégorie IV   | 2         |
| Catégorie V    | 1         |
| Contrat KARAMA | 1         |
| <b>Total</b>   | <b>86</b> |

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 3 566 886 dinars.

### **1.5 Autres informations**

Tunis Re gère pour le compte de l'Etat les Fonds de Péréquation de Change depuis 1999 et ce en vertu d'une convention avec le Ministère des finances fixant les conditions et les rémunérations de cette gestion et les Fond de Garantie des Assurés depuis 2011 et ce pour le remboursement des dégâts occasionnés par les mouvements populaires survenus entre le 17 décembre 2010 et le 28 février 2011.

## **2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2019 :**

Les évènements importants enregistrés par le secteur des assurances à fin juin 2019, touchent essentiellement la branche Incendie, il s'agit des sinistres :

- ✓ STE SUMITOMO du 29/01/2019 à Radès, branche TRC Evalué à 100% à 3,9 MDT ;
- ✓ STE POLYSTYRENE du 05/5/2019, branche Incendie Evalué à 100% à 0,9 MDT ;
- ✓ STE CARRIERE DE SUD du 09/5/2019 à Gafsa, branche Incendie Evalué à 100% à 2,2 MDT .

## **3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

### **3.1 Cadre comptable**

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 sont établis conformément :

- aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 (telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances (telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances Takaful et Retakaful (NCT N°43 et 44) entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier de l'exercice 2018 ;
- les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.

Pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2019, la société a procédé à :

- la présentation du résultat technique consolidé (Ordinaire et Retakaful) par catégorie d'assurances vie et non vie.
- l'affectation des produits de placement alloués, transférés de l'état de résultat.

### **3.2 Les règles comptables :**

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2019 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2019 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».

- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% pour le marché tunisien, et de 7% pour le marché étranger.
- Tunis Re applique les règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :
  - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.
  - Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et M-1.
  - Les cours de change retenus pour l'exercice 2019 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

### ***3.3 Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2019 :***

#### **3-3-1 Actifs incorporels :**

Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition ou au coût de production pour les logiciels développés en interne, ils sont amortis sur 3 et 10 ans.

#### **3-3-2-Actifs corporels d'exploitation :**

Les immobilisations corporelles d'exploitation figurent au bilan à leur coût d'acquisition et elles ont fait l'objet d'un amortissement linéaire appliqué sur la base des taux suivants :

|   |       |
|---|-------|
| Matériel de transport (amortis sur 5 ans)               | 20%   |
| Aménagements et Installations (amortis sur 10 ans)      | 10%   |
| Mobilier et matériel de bureau (amortis sur 10 ans)     | 10%   |
| Matériel électrique et électronique (amortis sur 8 ans) | 12,5% |
| Matériel informatique (amortis sur 6 ans)               | 15%   |
| Matériel de rayonnement (amortis sur 20 ans)            | 5%    |

### **3-3-3-Les placements :**

Les placements figurant au bilan sont composés des :

#### **Placements immobiliers :**

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.  
Les plus-values sur ces placements sont estimées à 7,434 MD
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

#### **Placements financiers :**

Les placements financiers se composent des :

- ❖ Participations ;
- ❖ Actions cotées ;
- ❖ Emprunts obligataires
- ❖ Parts d'OPCVM ;
- ❖ Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers ;
- ❖ Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes en représentation des engagements techniques ;
- ❖ Prêts au personnel à plus d'un an.

Les placements sont inscrits au bilan pour leur valeur d'acquisition. Leur évaluation à la clôture de l'exercice est effectuée selon la nature de chaque type de placement.

Les titres cotés de même nature ont été évalués au cours boursier moyen du mois de juin 2019 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements financiers à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 20,471 MDT et des moins-values provisionnées de 6,712 MDT.

| <b>Catégorie</b> | <b>Moins-Value</b> | <b>Plus-Value</b> |
|------------------|--------------------|-------------------|
| Participations   | 1,231              | 19,489            |
| Actions cotées   | 4,949              | 0,922             |
| OPCVM            | 0,531              | 0,060             |
| <b>Total</b>     | <b>6,712</b>       | <b>20,471</b>     |

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2019.

Les intérêts sur les dépôts auprès des cédantes sont comptabilisés dans l'état de résultat technique vie et non vie sous la rubrique « Produits de placement alloués » et ceux découlant des opérations de rétrocession figurent dans la rubrique « Autres charges techniques ».

### **3-3-4-Les provisions techniques**

Il s'agit des montants constitués pour constater le report de la portion de primes ne se rapportant pas à la période de l'arrêté des états financiers ou bien pour régler, ultérieurement à ladite période, des sinistres relatifs à des événements réalisés antérieurement à la date de l'arrêté des états financiers.

Les provisions techniques constatées au 30/06/2019 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2019, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2019 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2019 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

- Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.
- Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.
- Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »

### **3-3-5-Ecarts de conversion**

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30 juin 2019, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2019 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 16,700 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 16,862 MD.

### **3-3-6-Les produits techniques**

Les produits techniques sont constitués :

- Des primes acceptées augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour primes non acquises ;
- Des intérêts sur dépôts reçus des cédantes ;
- Des commissions reçues des rétrocessionnaires ;
- Des produits de placement alloués à l'activité technique. Ces produits sont calculés sur la base de la rémunération des flux de trésorerie net de l'activité technique par le taux de rendement moyen des placements ;
- Des plus-values de changes.

### **3-3-7-Les charges techniques**

Les charges techniques sont constituées :

- Des charges de sinistres ;
- Des frais d'exploitation ;
- Des autres charges techniques.

Les charges de sinistres se composent des sinistres payés augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour sinistres à payer.

Les frais d'exploitation comprennent les charges d'acquisition versées aux cédantes et les charges d'administration initialement enregistrées par nature. Les charges par nature sont comptabilisées aux comptes de la classe 9 avant de les affecter aux comptes de la classe 6 ventilées en charges techniques et charges non techniques.

Les autres charges techniques sont constituées des intérêts sur dépôt payés aux rétrocessionnaires, des charges de placement allouées à l'activité technique et des moins-values de change.

Par soucis d'affinement d'affectation des charges et des produits en éléments techniques et non techniques, une nouvelle méthode d'affectation des frais de gestion a été adoptée pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2019. Cette méthode consiste en l'affectation de tous les frais de gestion techniques sur les employés avant de les déverser sur les destinations et sur les catégories d'assurance. Ce traitement s'effectue en quatre séquences :

#### 1ère Séquence :

Affectations des frais de gestion par employé, directement si possible, sinon en fonction de clés d'affectation à savoir :

- ✓ Effectif ;
- ✓ Masse salariale ;
- ✓ Superficie occupée, et
- ✓ Parc informatique.

#### 2ème Séquence :

Déversement du total des charges des employés fonctionnels sur les employés opérationnels en fonction de la clé effectif opérationnel.

3ème Séquence :

Répartition des charges des employés opérationnels sur les destinations analytiques, en fonction des comptes rendus d'activité.

4ème Séquence :

Affectation des destinations analytiques par catégorie d'assurances moyennant des clés d'affectation à savoir :

- ✓ Primes acceptées ;
- ✓ Primes rétrocédées ;
- ✓ Primes nettes de rétrocession ;
- ✓ Sinistres réglés acceptation ;
- ✓ Sinistres réglés rétrocession ;
- ✓ Nombre de traités acceptés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre de comptes affectés ;
- ✓ Nombre de comptes affectés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre d'acceptations facultatives ;
- ✓ Nombre de traités de rétrocession, et
- ✓ Nombre de notes de couverture.

## LES CENTRES DE TRAVAIL ET LEURS NATURE D'ACTIVITE

| <i>CENTRES DE TRAVAIL</i>   | NATURE D'ACTIVITE   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><i>Direction Générale</i></b> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Direction Générale.</li> <li>+ Bureau d'ordre central</li> <li>+ <i>Direction des Fonds.</i></li> </ul> </li> <li>• <b><i>Département Audit et ERM</i></b> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Direction Audit Interne et Organisation</li> <li>+ ERM</li> <li>+ Conformité</li> </ul> </li> <li>• <b><i>Département Window Tunis Retakaful</i></b></li> <li>• <b><i>Département Développement et Production</i></b> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Direction Acceptations conventionnelles Tunisie.</li> <li>+ Direction Acceptations conventionnelles Etranger</li> <li>+ Direction Acceptations facultatives</li> <li>+ Direction Marketing et statistiques</li> </ul> </li> <li>• <b><i>Département Exploitation et Rétrocession</i></b> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ <i>Direction de Rétrocession</i></li> <li>+ Direction de Recouvrement</li> <li>+ Direction Gestion des Comptes : souscriptions conventionnelles</li> </ul> </li> <li>• <b>Département Support Fonctionnel</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Direction du Système d'Information</li> <li>+ Direction Gestion des Ressources Humaines &amp; des biens</li> <li>+ Direction Financières &amp; Comptable</li> <li>+ Direction Contrôle de Gestion</li> </ul> </li> </ul> | <p>Fonctionnelle/Opérationnelle<br/>Fonctionnelle<br/>Autres activités</p> <p>Fonctionnelle<br/>Fonctionnelle<br/>Fonctionnelle</p> <p>Opérationnelle</p> <p>Opérationnelle<br/>Opérationnelle<br/>Opérationnelle<br/>Fonctionnelle</p> <p>Opérationnelle<br/>Opérationnelle<br/>Opérationnelle</p> <p>Fonctionnelle<br/>Fonctionnelle<br/>Fonctionnelle/Opérationnelle<br/>Fonctionnelle</p> |

### 3-3-8-Les Comptes de l'état de résultat

Les produits de placement affectés à l'activité technique sont venus en déduction dans le compte de résultat.

Une partie des charges par nature est imputée en **Autres Charges non techniques**. Il s'agit de la quote-part des charges par nature affectée à la gestion du Fonds FPC, des charges non incorporables et des dotations sur les provisions des éléments d'actif.

Une partie des produits est imputée en **Autres Produits non techniques** tel que les reprises sur provisions, la commission de gestion des fonds et les gains extraordinaires.

Les gains et les pertes extraordinaires dégagés des cessions d'éléments d'actif.

### 3-3-9-Les comptes hors bilan

Il n'existe aucun engagement donné ou reçu au cours de l'exercice 2019.

## **4 RESULTATS**

### **4.1 *Résultat technique***

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2019 arrêté au 30/06/2019 est soldé par un déficit de 0,558 MD représentant -1,32% des primes acquises nettes.

### **4.2 *Résultat de l'exercice***

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de l'exercice génère un bénéfice provenant des activités ordinaires de 6,165 MD. Conformément à la loi de finance et après la contribution conjoncturelle, le bénéfice net de l'exercice est de 6,105 MD dégageant un taux de 6,1% de rentabilité du capital social.

## **5 Modifications comptables**

Au cours de l'exercice 2018, la société TUNISRE a appliqué pour la première fois la norme comptable NCT 43 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance Takaful et/ou Rétakaful. Cette application a permis la distinction entre le résultat issu de la réassurance ordinaire de celui issu de la réassurance RE Takaful.

Pour des besoins de comparabilité, les données sur la situation intermédiaire au 30-06-2018 ont fait l'objet de retraitement en proforma qui a eu pour effet la présentation d'une modification comptable au niveau de la répartition des charges et des produits entre l'activité de réassurance ordinaire et l'activité de réassurance Retakaful aussi bien au niveau du résultat technique VIE combiné, au niveau du résultat technique NON VIE combiné ainsi qu'au niveau de l'état de résultat combiné

D'un autre côté, les données au niveau du poste "AC 733 - Autres comptes de régularisation" figurant à l'actif de l'exercice comptable arrêté au 31-12-2018 ont été retraitées modifiant la répartition entre l'activité Ordinaire et l'activité Retakaful sans changer le montant total.

## **6 NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 20/08/2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 30/06/2019 (Les montants sont exprimés en dinars)**

**NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :**

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2019 est de 1 358 363 dinars contre un montant net au 30/06/2018 de 812 600 dinars soit une augmentation de 545 763 DT détaillée comme suit :

| DESIGNATION                   | SOLDE AU<br>30/06/2019 | SOLDE AU<br>30/06/2018 | VARIATIONS     | SOLDE AU<br>31/12/2018 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| Recherche et Développement    | 726 107                | 492 149                | 233 958        | 726 107                |
| Logiciel                      | 1 627 555              | 1 075 866              | 551 689        | 1 626 796              |
| <b>TOTAL BRUT</b>             | <b>2 353 662</b>       | <b>1 568 015</b>       | <b>785 647</b> | <b>2 352 903</b>       |
| Amortissement logiciel        | 995 299                | 755 415                | 239 884        | 884 118                |
| <b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>   | <b>995 299</b>         | <b>755 415</b>         | <b>239 884</b> | <b>884 118</b>         |
| <b>VALEUR COMPTABLE NETTE</b> | <b>1 358 363</b>       | <b>812 600</b>         | <b>545 763</b> | <b>1 468 785</b>       |

**NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :**

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2019 est de 597 322 dinars contre un montant net au 30/06/2018 de 690 226 dinars soit une diminution de 92 905 dinars.

| Désignation                 | Installations<br>techniques & machines | Autres installations,<br>outillage & mobilier | Total          |
|-----------------------------|--|---|----------------|
| Valeur brute au 01/01/2019  | 1 441 791                              | 338 418                                       | 1 780 208      |
| Acquisitions de la période  | 70 070                                 | -   | 70 070         |
| Cessions de la période      | 10 973                                 | -   | 10 973         |
| Valeur brute au 30/06/2019  | 1 500 888                              | 338 418                                       | 1 839 306      |
| Amortissement au 01/01/2019 | 918 889                                | 245 308                                       | 1 164 197      |
| Dotation                    | 66 425                                 | 11 361  | 77 787         |
| Cessions et régularisation  | -                                      | -   | -              |
| Amortissement au 30/06/2019 | 985 314                                | 256 670                                       | 1 241 984      |
| VCN au 01/01/2019           | 522 902                                | 93 109  | 616 011        |
| <b>VCN au 30/06/2019</b>    | <b>515 574</b>                         | <b>81 748</b>                                 | <b>597 322</b> |

Note II-1 : Installations techniques & machines :

| Désignation                        | Installations & aménagement | Matériel de transport | Matériel électrique & électronique | Matériel inform. | Total            |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Valeur brute au 01/01/2019</b>  | <b>168 715</b>              | <b>387 517</b>        | <b>40 694</b>                      | <b>844 865</b>   | <b>1 441 791</b> |
| Acquisitions de la période         | -                           | -                     | 28 913                             | 41 158           | 70 070           |
| Cessions de la période             | -                           | -                     | 10 973                             | -                | 10 973           |
| <b>Valeur brute au 30/06/2019</b>  | <b>168 715</b>              | <b>387 517</b>        | <b>58 634</b>                      | <b>886 022</b>   | <b>1 500 888</b> |
| <b>Amortissement au 01/01/2019</b> | <b>102 994</b>              | <b>286 067</b>        | <b>30 788</b>                      | <b>499 040</b>   | <b>918 889</b>   |
| Dotation                           | 6 951                       | 12 900                | 2 079                              | 44 495           | 66 425           |
| Cessions et régularisation         | -                           | -                     | -                                  | -                | -                |
| <b>Amortissement au 30/06/2019</b> | <b>109 944</b>              | <b>298 967</b>        | <b>32 867</b>                      | <b>543 535</b>   | <b>985 314</b>   |
| <b>VCN au 01/01/2019</b>           | <b>65 722</b>               | <b>101 450</b>        | <b>9 906</b>                       | <b>345 825</b>   | <b>522 902</b>   |
| <b>VCN au 30/06/2019</b>           | <b>58 771</b>               | <b>88 549</b>         | <b>25 766</b>                      | <b>342 487</b>   | <b>515 574</b>   |

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

| Désignation                        | Mobilier de bureau | Autres installations & outillage | Total          |
|------------------------------------|--------------------|----------------------------------|----------------|
| <b>Valeur brute au 01/01/2019</b>  | <b>331 562</b>     | <b>6 856</b>                     | <b>338 418</b> |
| Acquisitions de la période         | -                  | -                                | 0              |
| Cessions de la période             | -                  | -                                | 0              |
| <b>Valeur brute au 30/06/2019</b>  | <b>331 562</b>     | <b>6 856</b>                     | <b>338 418</b> |
| <b>Amortissement au 01/01/2019</b> | <b>238 452</b>     | <b>6 856</b>                     | <b>245 308</b> |
| Dotation                           | 11 361             | -                                | 11 361         |
| Cessions et régularisation         | -                  | -                                | 0              |
| <b>Amortissement au 30/06/2019</b> | <b>249 814</b>     | <b>6 856</b>                     | <b>256 670</b> |
| <b>VCN au 01/01/2019</b>           | <b>93 109</b>      | <b>-</b>                         | <b>93 109</b>  |
| <b>VCN au 30/06/2019</b>           | <b>81 748</b>      | <b>-</b>                         | <b>81 748</b>  |

**NOTE III- PLACEMENTS :**

Les placements totalisent au 30/06/2019, un montant brut de 366 863 677 dinars contre un montant brut au 30/06/2018 de 347 842 622 dinars soit une variation de 19 021 055 dinars détaillée comme suit :

| Désignation  | Note  | Au 30/06/2019      | Au 30/06/2018      | Variation         | Au 31/12/2018      |
|--|-------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Terrains & constructions                                       | III-1 | 9 843 309          | 9 797 728          | 45 581            | 9 805 531          |
| Autres placements financiers                                   | III-2 | 254 123 309        | 245 604 094        | 8 519 215         | 270 076 293        |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | III-3 | 102 897 059        | 92 440 800         | 10 456 259        | 103 385 426        |
| <b>Total</b>   |       | <b>366 863 677</b> | <b>347 842 622</b> | <b>19 021 055</b> | <b>383 267 250</b> |

**Note III-1 Terrains & constructions :**

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2019 un montant net de 7 815 969 DT, contre un montant de 7 997 274 DT au 30/06/2018, soit une diminution de 181 305 DT détaillée comme suit :

*III-1-1 Terrains & constructions d'exploitation :*

| DESIGNATION                      | SOLDE AU 30/06/2019 | SOLDE AU 30/06/2018 | VARIATIONS       | SOLDE AU 31/12/2018 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Terrains et Constructions        | 6 250 758           | 6 220 192           | 30 565           | 6 225 575           |
| Amortissements des constructions | 1 006 034           | 860 746             | 145 289          | 933 919             |
| <b>VCN</b>                       | <b>5 244 724</b>    | <b>5 359 447</b>    | <b>- 114 723</b> | <b>5 291 656</b>    |

*III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :*

| DESIGNATION                      | SOLDE AU 30/06/2019 | SOLDE AU 30/06/2018 | VARIATIONS      | SOLDE AU 31/12/2018 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------------|
| Terrains et Constructions        | 3 592 552           | 3 577 536           | 15 016          | 3 579 956           |
| Amortissements des constructions | 1 021 306           | 939 709             | 81 597          | 980 810             |
| <b>VCN</b>                       | <b>2 571 245</b>    | <b>2 637 827</b>    | <b>- 66 582</b> | <b>2 599 146</b>    |

### Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2019 un montant brut de 254 123 309 DT contre un montant brut de 245 604 094 DT au 30/06/2018 soit une variation positive de 8 519 214 DT.

Il est à noter que Tunis Re n'a pas de participation dans des parties liées ou des entreprises avec lien de participation.

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

| Désignation                                 | Note    | Au 30/06/2019      | Provisions | Risque d'exigibilité |
|---|---------|--------------------|------------|----------------------|
| Actions & autres titres à revenus variables | III-2-1 | 45 522 429         |            | 6 711 586            |
| Obligations & autres titres à revenus fixes | III-2-2 | 175 367 660        |            |                      |
| Prêts aux personnels                        | III-2-3 | 1 074 211          | 890        |                      |
| Autres                                      | III-2-5 | 32 159 008         |            |                      |
| <b>Total</b>                                |         | <b>254 123 309</b> | <b>890</b> | <b>6 711 586</b>     |

#### III-2-1 Actions & autres titres à revenus variables :

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2019 comme suit :

| Désignation                | Note | Au 30/06/2019      |            |                      | Au 30/06/2018      |            |                      |
|----------------------------|------|--------------------|------------|----------------------|--------------------|------------|----------------------|
|                            |      | Coût d'acquisition | Provisions | Risque d'exigibilité | Coût d'acquisition | Provisions | Risque d'exigibilité |
| Actions cotées             | A    | 14 188 688         |            | 4 948 944            | 13 589 997         |            | 3 849 744            |
| OPCVM obligataires         | A    | 2 766 381          |            | 14 517               | 2 960 314          |            | 171 471              |
| OPCVM mixtes               | A    | 8 037 090          |            | 516 943              | 10 719 711         |            | 21 443               |
| FCPR                       | A    | 4 530 000          |            | -                    | 4 530 000          |            | -                    |
| Participations étrangères  | B    | 11 286 994         |            | -                    | 11 286 994         |            | -                    |
| Participations tunisiennes | C    | 4 713 276          |            | 1 231 183            | 4 413 276          |            | 391 467              |
| <b>Total</b>               |      | <b>45 522 429</b>  | <b>-</b>   | <b>6 711 586</b>     | <b>47 500 292</b>  | <b>-</b>   | <b>4 434 125</b>     |

#### A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 6 711 586 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 20 470 972 dinars.

## B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2019 comme suit :

| Titre        | Siège social   | Capital social en USD | Montant investi   | Part  | Juste valeur      | Provisions | Plus value latente |
|--------------|--|-----------------------|-------------------|-------|-------------------|------------|--------------------|
| Africa Re    | Plot 1679 Karimu Kotun Street, Victoria Island - Lagos - Nigéria | 300 000 000           | 5 410 159         | 1,00% | 15 773 770        | -          | 10 363 611         |
| Arab Re      | Maad Street, Beirut Central District, Liban                      | 75 000 000            | 2 185 887         | 2,39% | 9 745 138         |            | 7 559 251          |
| Titre        | Siège social   | Capital social en EUR | Montant investi   | Part  | Juste valeur      | Provisions | Plus value latente |
| Aveni Re     | Immeuble CRRAE-UMOA Côte d'Ivoire                                | 24 391 843            | 3 690 948         | 6,25% | 4 987 919         |            | 1 296 971          |
| <b>TOTAL</b> |  |                       | <b>11 286 994</b> |       | <b>30 506 827</b> | <b>-</b>   | <b>19 219 833</b>  |

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 30/06/2019 d'un montant de 19 219 833 dinars.

## C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2019 comme suit :

| Titre            | Siège social                          | Capital social | Montant investi  | Part   | Juste valeur     | Provisions       | Plus value latente |
|------------------|---------------------------------------|----------------|------------------|--------|------------------|------------------|--------------------|
| Al AMANA TAKAFUL | 13, rue borjine Montplaisir Tunis     | 15 000 000     | 900 000          | 6,00%  | 460 170          | 439 830          |                    |
| Attakafoulya     | 15, rue de jérusalem Tunis            | 10 000 000     | 800 000          | 8,00%  | 440 000          | 360 000          |                    |
| COTUNACE         | 14, rue borjine Montplaisir Tunis     | 26 500 000     | 1 476 176        | 6,53%  | 1 745 195        | -                | 269 019            |
| I-CTAMA          | 3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana  | 5 000 000      | 1 000 000        | 20,00% | 1 000 000        | -                |                    |
| SDA              | 13, rue Lénine Imm Maghrebia Tunis    | 219 050        | 7 500            | 3,42%  | 5 747            | 1 753            |                    |
| BTS              | 56, Avenue Mohamed V Tunis            | 40 000 000     | 100 000          | 0,25%  | 100 000          | -                |                    |
| STAR PAPIER      | 3, rue Bab Laalouj Tunis              | 880 000        | 144 600          | 16,43% | -                | 144 600          |                    |
| AGRO FRESH       | Masjed Issa Route de sahline Monastir | 572 000        | 285 000          | 49,83% | -                | 285 000          |                    |
| <b>TOTAL</b>     |                                       |                | <b>4 713 276</b> |        | <b>3 751 112</b> | <b>1 231 183</b> | <b>269 019</b>     |

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité pour un montant de 1 231 183 dinars et une plus-value latente non comptabilisée de 269 019 dinars.

Le risque d'exigibilité et les plus-values latentes se détaillent comme suit :

| CATEGORIE                | PROVISIONS       | REPRISE SUR PROVISIONS | DOTATION AUX PROVISIONS | plus value latente |
|--------------------------|------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|
| Actions cotées           | 4 948 944        | 172 021                | 654 832                 | 922 335            |
| participation Tunisienne | 1 231 183        | -                      | -                       | 269 019            |
| Participation étrangère  | -                | -                      | -                       | 19 219 833         |
| OPCVM Mixtes             | 516 943          | 4 884                  | 5 134                   | 25 893             |
| OPCVM Obligataires       | 14 517           | -                      | 10 592                  | 33 892             |
| FCPR                     | -                | -                      | -                       | -                  |
| <b>TOTAL</b>             | <b>6 711 586</b> | <b>176 905</b>         | <b>670 558</b>          | <b>20 470 972</b>  |

### III-2-2 Obligations & autres titres à revenus fixes :

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2019 comme suit :

| Désignation                                | Au 30/06/2019      | Au 30/06/2018      | Variation        | Au 31/12/2018      |
|--|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>ORDINAIRE</b>                           |                    |                    |                  |                    |
| Emprunts Obligataires                      | 56 519 200         | 53 197 350         | 3 321 850        | 55 597 700         |
| BTA  | 5 378 460          | 6 869 990          | - 1 491 530      | 5 378 460          |
| Comptes à Terme court et moyen Terme       | 38 900 000         | 58 500 000         | - 19 600 000     | 37 400 000         |
| Comptes à Terme Long Terme                 | 71 350 000         | 46 000 000         | 25 350 000       | 86 000 000         |
| <b>Total ORDINAIRE</b>                     | <b>172 147 660</b> | <b>164 567 340</b> | <b>7 580 320</b> | <b>184 376 160</b> |
| <b>RE TAKAFUL</b>                          |                    |                    |                  |                    |
| Titre participatif                         | 800 000            | 500 000            | 300 000          | 800 000            |
| Placements conformes aux normes charaïques | 2 420 000          | 2 310 000          | 110 000          | 2 420 000          |
| <b>Total RE TAKAFUL</b>                    | <b>3 220 000</b>   | <b>2 810 000</b>   | <b>410 000</b>   | <b>3 220 000</b>   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                       | <b>175 367 660</b> | <b>167 377 340</b> | <b>7 990 320</b> | <b>187 596 160</b> |

Pour l'activité Retakaful, la défalcation entre adhérents et opérateur se présente comme suit :

| RUBRIQUES                                  | Adhérents        | Opérateur        | Combiné          |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Titres participatifs                       | 500 000          | 300 000          | 800 000          |
| Placements conformes aux normes charaïques | 1 060 000        | 1 360 000        | 2 420 000        |
| <b>Total</b>                               | <b>1 560 000</b> | <b>1 660 000</b> | <b>3 220 000</b> |

### III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 30/06/2019 un montant de 1 074 211 DT se détaillant comme suit :

| Désignation   | Au 30/06/2019    |
|---|------------------|
| Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2018        | 1 128 655        |
| Prêts accordés en 2019  | 94 000           |
| Remboursement de prêts effectués en 2019                      | 148 444          |
| <b>Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30-06/2019</b> | <b>1 074 211</b> |

### III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 30/06/2019 un montant de 32 159 008 DT et se détaille comme suit :

| Désignation                                     | Au 30/06/2019     | Au 30/06/2018     | Variation        | Au 31/12/2018     |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Placements interbancaires en devises            | 28 619 191        | 24 808 764        | 3 810 427        | 29 686 162        |
| Placements interbancaires en devises RE TAKAFUL | 3 539 817         | 4 870 750         | - 1 330 933      | 5 566 312         |
| <b>Total</b>                                    | <b>32 159 008</b> | <b>29 679 514</b> | <b>2 479 494</b> | <b>35 252 474</b> |

Les placements interbancaires en devises Retakaful sont affectés pour leur totalité au fonds des Adhérents.

### III-3 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

|  |             |
|--|-------------|
| Totalisent au 30/06/2019 un montant de | 102 897 059 |
| contre un montant au 30/06/2018 de     | 92 440 800  |
| soit une variation de                  | 10 456 259  |

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

| Désignation                  | Au 30/06/2019      |
|------------------------------|--------------------|
| <b>ORDINAIRE</b>             |                    |
| Prime non acquise            | 29 685 065         |
| Sinistre à payer             | 68 259 740         |
| Autres                       | 55 315             |
| <b>Sous total ORDINAIRE</b>  | <b>98 000 120</b>  |
| <b>RE TAKAFUL</b>            |                    |
| Prime non acquise            | 1 173 427          |
| Sinistre à payer             | 3 723 513          |
| Autres                       | -                  |
| <b>Sous total RE TAKAFUL</b> | <b>4 896 939</b>   |
|                              |                    |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>102 897 059</b> |

Par monnaie

| Désignation                 | Au 30/06/2019      |
|-----------------------------|--------------------|
| <b>ORDINAIRE</b>            |                    |
| TND                         | 74 628 062         |
| Autres monnaies             | 23 372 058         |
| <b>Sous total ORDINAIRE</b> | <b>98 000 120</b>  |
| <b>RETAKAFUL</b>            |                    |
| TND                         | 4 129 052          |
| Autres monnaies             | 767 887            |
| <b>Sous total RETAKAFUL</b> | <b>4 896 939</b>   |
|                             |                    |
| <b>TOTAL</b>                | <b>102 897 059</b> |

Par zone :

| Désignation                 | Au 30/06/2019      |
|-----------------------------|--------------------|
| <b>ORDINAIRE</b>            |                    |
| Tunisie                     | 74 934 686         |
| Etranger                    | 23 065 434         |
| <b>Sous total ORDINAIRE</b> | <b>98 000 120</b>  |
| <b>RETAKAFUL</b>            |                    |
| Tunisie                     | 4 132 366          |
| Etranger                    | 764 573            |
| <b>Sous total RETAKAFUL</b> | <b>4 896 939</b>   |
|                             |                    |
| <b>TOTAL</b>                | <b>102 897 059</b> |

Les créances pour espèce déposées auprès des entreprises cédantes Retakaful sont affectées pour leurs totalités au fonds des Adhérents.



ANNEXE 9  
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS  
30/06/2019

EN DINARS

| Catégorie   | Valeur brute       | Valeur nette       | Juste valeur       | Plus ou moins<br>value latente |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|
| Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours               | 9 843 309          | 7 815 969          | 15 250 000         | 7 434 031                      |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM         | 30 188 958         | 30 188 958         | 44 420 022         | 20 411 187                     |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe              | 2 766 381          | 2 766 381          | 2 785 757          | 33 892                         |
| Autres parts d'OPCVM  | 12 567 090         | 12 567 090         | 12 076 041         | 25 893                         |
| Obligations et autres titres à revenu fixe                              | 175 367 660        | 175 367 660        | 175 367 660        | -                              |
| Prêts hypothécaires   | -                  | -                  | -                  | -                              |
| Autres prêts et effets assimilés  | 1 074 211          | 1 073 321          | 1 074 211          | -                              |
| Dépôts auprès des cédantes  | 102 897 059        | 102 897 059        | 102 897 059        | -                              |
| Autres dépôts   | 32 159 008         | 32 159 008         | 32 159 008         | -                              |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes                  | -                  | -                  | -                  | -                              |
| <b>TOTAL</b>  | <b>366 863 677</b> | <b>364 835 447</b> | <b>386 029 758</b> | <b>27 905 003</b>              |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des    | NA                 | NA                 | NA                 | NA                             |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques | NA                 | NA                 | NA                 | NA                             |

ANNEXE 11 - WINDOW RETAKAFUL  
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS  
30/06/2019

EN DINARS

| Catégorie   | Valeur brute      | Valeur nette      | Juste valeur      | Plus ou moins<br>value latente | Origine des<br>fonds |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|----------------------|
| Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours   |                   |                   |                   |                                | Adhérents            |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les FCP   |                   |                   |                   |                                | Adhérents            |
| Parts dans les FCP islamiques dét. des titres à revenu fixe   |                   |                   |                   |                                | Adhérents            |
| Autres parts des FCP islamiques   |                   |                   |                   |                                | Adhérents            |
| Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé   | 1 560 000         | 1 560 000         | 1 560 000         |                                | Adhérents            |
| Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé   | 1 660 000         | 1 660 000         | 1 660 000         |                                | Opérateur            |
| Autres prêts et effets assimilés  |                   |                   |                   |                                | Adhérents            |
| Dépôts auprès des cédantes  | 4 896 939         | 4 896 939         | 4 896 939         |                                | Adhérents            |
| Autres dépôts   | 3 539 817         | 3 539 817         | 3 539 817         |                                | Adhérents            |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes  |                   |                   |                   |                                | Adhérents            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>11 656 756</b> | <b>11 656 756</b> | <b>11 656 756</b> | <b>-</b>                       |                      |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques  | NA                | NA                | NA                | NA                             |                      |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques | NA                | NA                | NA                | NA                             |                      |

**NOTE IV- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :**

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 30/06/2019 un montant de 189 276 344 DT contre un montant de 128 847 371 DT au 30/06/2018 soit une variation de 60 428 973 DT détaillée comme suit :

| Rubrique                           | 30/06/2019         | 30/06/2018         | Variation         | 31/12/2018         |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Provision pour primes non acquises | 54 932 919         | 46 994 748         | 7 938 171         | 57 705 711         |
| Provision pour sinistres           | 134 343 425        | 81 852 623         | 52 490 802        | 115 281 732        |
| <b>Totaux</b>                      | <b>189 276 344</b> | <b>128 847 371</b> | <b>60 428 973</b> | <b>172 987 444</b> |

Les provisions pour Primes Non Acquises et pour Sinistres Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

| Désignation                  | Au 30/06/2019     |
|------------------------------|-------------------|
| <b>ORDINAIRE</b>             |                   |
| Incendie                     | 15 552 955        |
| Accident et risques divers   | 425 748           |
| Risques techniques           | 30 243 099        |
| Transport                    | 1 076 716         |
| Aviation                     | 5 647 400         |
| Vie                          | -                 |
| <b>Sous total ORDINAIRE</b>  | <b>52 945 918</b> |
| <b>RE TAKAFUL</b>            |                   |
| Incendie                     | 1 583 795         |
| Accident et risques divers   | 11 558            |
| Risques techniques           | 329 042           |
| Transport                    | 62 605            |
| Aviation                     | -                 |
| <b>Sous total RE TAKAFUL</b> | <b>1 987 001</b>  |
|                              |                   |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>54 932 919</b> |

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

| Désignation                  | Au 30/06/2019      |
|------------------------------|--------------------|
| <b>ORDINAIRE</b>             |                    |
| Incendie                     | 52 237 549         |
| Accident et risques divers   | 3 956 705          |
| Risques techniques           | 13 664 232         |
| Transport                    | 42 372 904         |
| Aviation                     | 16 321 279         |
| <b>Sous total ORDINAIRE</b>  | <b>128 552 669</b> |
| <b>RE TAKAFUL</b>            |                    |
| Incendie                     | 2 664 860          |
| Accident et risques divers   | 1 270 889          |
| Risques techniques           | 1 725 289          |
| Transport                    | 129 718            |
| <b>Sous total RE TAKAFUL</b> | <b>5 790 756</b>   |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>134 343 425</b> |

## NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 30/06/2019 un montant net de 72 767 814 DT contre un montant net de 63 004 266 DT au 30/06/2018 soit une variation de 9 763 548 DT détaillée comme suit :

| Désignation   | Note       | Au 30/06/2019     |                  |                   | VCN au 30/06/2018 |
|---|------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|   |            | Brut              | Provisions       | VCN               |                   |
| <b>Créances nées des opérations d'acceptation</b>               |            |                   |                  |                   |                   |
| Créances sur les cédantes                                       |            | 55 032 973        | 3 804 471        | 51 228 501        | 46 667 434        |
| Avances sur acceptations (soldes débiteurs)                     |            | 2 414 226         |                  | 2 414 226         | 2 240 456         |
| <b>Sous total 1</b>   | <b>V-1</b> | <b>57 447 199</b> | <b>3 804 471</b> | <b>53 642 728</b> | <b>48 907 889</b> |
| <b>Créances nées des opérations de rétrocession</b>             |            |                   |                  |                   |                   |
| Créances sur les rétrocessionnaires                             |            | 8 077 315         | 398 953          | 7 678 362         | 3 973 672         |
| Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)                    |            | 783 513           |                  | 783 513           | 1 823 733         |
| <b>Sous total 2</b>   | <b>V-2</b> | <b>8 860 828</b>  | <b>398 953</b>   | <b>8 461 875</b>  | <b>5 797 407</b>  |
| <b>Autres créances</b>  |            |                   |                  |                   |                   |
| Personnel   |            | 370 726           |                  | 370 726           | 333 602           |
| Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques |            | 5 797 046         |                  | 5 797 046         | 2 471 303         |
| Débiteurs divers  |            | 4 309 630         |                  | 4 309 630         | 5 229 164         |
| FPC   |            | 185 809           |                  | 185 809           | 264 902           |
| <b>Sous total 3</b>   | <b>V-3</b> | <b>10 663 211</b> | <b>-</b>         | <b>10 663 211</b> | <b>8 298 971</b>  |
|   |            |                   |                  |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>  |            | <b>76 971 238</b> | <b>4 203 424</b> | <b>72 767 814</b> | <b>63 004 269</b> |

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

| ORDINAIRE                                   |            |                   |                      |                  |                   |
|---|------------|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Désignation                                 |            | Moins d'un an     | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total             |
| Créances sur les cédantes                   |            | 43 759 913        |                      |                  | 43 759 913        |
| Tunisiennes                                 | Brut       | 13 353 640        |                      |                  |                   |
|   | Provisions | - 140 375         |                      |                  |                   |
| Etrangères                                  | Brut       | 34 210 744        |                      |                  |                   |
|   | Provisions | - 3 664 096       |                      |                  |                   |
| Avances sur acceptations (soldes débiteurs) |            | 2 039 114         |                      |                  | 2 039 114         |
| Tunisiennes                                 |            | 418 805           |                      |                  |                   |
| Etrangères                                  |            | 1 620 309         |                      |                  |                   |
| <b>TOTAL</b>                                |            | <b>45 799 027</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>45 799 027</b> |

| RETAKAFUL                                   |            |                  |                      |                  |                  |
|---|------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Désignation                                 |            | Moins d'un an    | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total            |
| Créances sur les cédantes                   |            | 7 468 588        |                      |                  | 7 468 588        |
| Tunisiennes                                 | Brut       | 409 341          |                      |                  |                  |
|   | Provisions | -                |                      |                  |                  |
| Etrangères                                  | Brut       | 7 059 247        |                      |                  |                  |
|   | Provisions | -                |                      |                  |                  |
| Avances sur acceptations (soldes débiteurs) |            | 375 113          |                      |                  | 375 113          |
| Tunisiennes                                 |            | -                |                      |                  |                  |
| Etrangères                                  |            | 375 113          |                      |                  |                  |
| <b>TOTAL</b>                                |            | <b>7 843 701</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>7 843 701</b> |

Les créances nées des opérations d'acceptation Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

| Désignation                                  |            | Moins d'un an    | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total            |
|--|------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Créances sur les rétrocessionnaires          |            | 7 678 362        |                      |                  | 7 678 362        |
| Tunisiennes                                  | Brut       | 2 173 066        |                      |                  |                  |
|  | Provisions | -                |                      |                  |                  |
| Etrangères                                   | Brut       | 5 904 249        |                      |                  |                  |
|  | Provisions | - 398 953        |                      |                  |                  |
| Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs) |            | 783 513          |                      |                  | 783 513          |
| Tunisiennes                                  |            | 43 528           |                      |                  |                  |
| Etrangères                                   |            | 739 985          |                      |                  |                  |
| <b>TOTAL</b>                                 |            | <b>8 461 875</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>8 461 875</b> |

V-3 Autres créances :

| <b>ORDINAIRE</b>  |                  |                      |                  |                  |
|---|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Désignation   | Moins d'un an    | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total            |
| Personnel   | 370 726          |                      |                  | 370 726          |
| Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques | 5 737 772        |                      |                  | 5 737 772        |
| Etat retenue à la source : IS   | 5 737 772        |                      |                  | 5 737 772        |
| Autres impôts et taxes  | -                |                      |                  | -                |
| Débiteurs divers  | 1 171 225        |                      |                  | 1 171 225        |
| Brut  | 1 171 225        |                      |                  | 1 171 225        |
| Provisions  | -                |                      |                  | -                |
| FPC   | 185 809          |                      |                  | 185 809          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>7 465 532</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>7 465 532</b> |

| <b>RE TAKAFUL</b>   |                  |                      |                  |                  |
|---|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Désignation   | Moins d'un an    | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total            |
| Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques | 59 274           |                      |                  | 59 274           |
| Etat retenue à la source : IS   | 59 274           |                      | -                | 59 274           |
| Autres impôts et taxes  | -                |                      |                  | -                |
| Débiteur divers   | 3 138 405        | -                    | -                | 3 138 405        |
| Brut  | 3 138 405        |                      |                  | 3 138 405        |
| Provision   |                  |                      |                  | -                |
|   |                  |                      |                  | -                |
| <b>TOTAL</b>  | <b>3 197 679</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>3 197 679</b> |

Les autres Créances Retakaful se défalquent entre Adhérents et opérateur comme suit :

| RUBRIQUES   | Adhérents      | Opérateur        | Combiné          |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques | 59 144         | 131              | 59 274           |
| Débiteurs divers  | 44 940         | 3 093 465        | 3 138 405        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>104 084</b> | <b>3 093 596</b> | <b>3 197 679</b> |

## NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 30/06/2019 un montant 106 960 914 DT contre un montant de 90 268 285 DT au 30/06/2018 soit une variation de 16 692 629 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

| Rubrique                                 | 30/06/2019         | 30/06/2018        | Variation         | 31/12/2018        |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse | 11 855 220         | 8 444 719         | 3 410 501         | 6 861 584         |
| Charges reportées                        | 16 723 009         | 16 386 948        | 336 061           | 17 617 148        |
| Comptes de régularisation actif          | 61 682 535         | 50 468 172        | 11 214 363        | 24 991 746        |
| Ecart de conversion                      | 16 700 151         | 14 968 446        | 1 731 705         | 18 498 774        |
| <b>Totaux</b>                            | <b>106 960 914</b> | <b>90 268 285</b> | <b>16 692 629</b> | <b>67 969 252</b> |

Note VI-1 Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse :

| Désignation                    | Au 30/06/2019     | Au 30/06/2018    | Variation        |
|--------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>NON TAKAFUL</b>             |                   |                  |                  |
| Avoirs en Caisse en TND        | 680               | 693              | - 13             |
| Avoirs en Caisse en XAF        | -                 | -                |                  |
| Avoirs en Banques en TND       | 1 219 648         | 1 669 542        | - 449 894        |
| Avoirs en banques en USD       | 3 840 702         | 3 612 783        | 227 919          |
| Avoirs en banques en EUR       | 2 884 224         | 1 284 617        | 1 599 607        |
| Avoirs en banques en GBP       | 102 703           | 40 871           | 61 832           |
| Avoirs en banques XAF          | -                 | -                | -                |
| Chèques Remis à l'Encaissement | 10 657            | 10 657           | 0                |
| <b>Sous total non Takaful</b>  | <b>8 058 613</b>  | <b>6 619 163</b> | <b>1 439 451</b> |
| <b>Takaful</b>                 |                   |                  |                  |
| Avoirs en Banques en TND       | 930 261           | 692 833          | 237 428          |
| Avoirs en banques en USD       | 1 935 380         | 818 703          | 1 116 677        |
| Avoirs en banques en EUR       | 930 966           | 314 020          | 616 946          |
| <b>Sous total Takaful</b>      | <b>3 796 606</b>  | <b>1 825 556</b> | <b>1 971 050</b> |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>11 855 220</b> | <b>8 444 719</b> | <b>3 410 501</b> |

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 11 855 220 avec celui de l'Etat de Flux 11 844 562 représente le montant des chèques remis à l'encaissement 10 657 Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30-06-2019

Les Avoir en banques, CCP, chèques & caisse Retakaful se défalquent entre adhérents et opérateur comme suit :

| RUBRIQUES                               | Adhérents | Opérateur | Combiné   |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Avoir en banques, CCP, chèques & caisse | 51 058    | 3 745 548 | 3 796 606 |

#### Note VI-2 Charges reportées :

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA.

Les charges reportées ont atteint 16 723 009 dinars au 30/06/2019 contre 16 386 948 DT à la même période en 2018 soit en augmentation de 336 061 DT détaillé comme suit :

| Désignation                  | Au 30/06/2019     | Au 30/06/2018     | Variation      | Au 31/12/2018     |
|------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>ORDINAIRE</b>             |                   |                   |                |                   |
| Frais d'acquisition reportés | 15 675 214        | 15 561 977        | 113 238        | 16 339 551        |
| Autres charges à répartir    | -                 | -                 | -              | -                 |
| <b>Sous total ORDINAIRE</b>  | <b>15 675 214</b> | <b>15 561 977</b> | <b>113 238</b> | <b>16 339 551</b> |
| <b>RE TAKAFUL</b>            |                   |                   |                |                   |
| Frais d'acquisition reportés | 1 047 795         | 824 972           | 222 823        | 1 277 597         |
| Autres charges à répartir    | -                 | -                 | -              | -                 |
| <b>Sous total Re Takaful</b> | <b>1 047 795</b>  | <b>824 972</b>    | <b>222 823</b> | <b>1 277 597</b>  |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>16 723 009</b> | <b>16 386 948</b> | <b>336 061</b> | <b>17 617 148</b> |

Les charges reportées Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

#### Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

| Désignation                                   | Au 30/06/2019     |
|---|-------------------|
| Intérêts acquis et non échus sur placements   | 9 093 017         |
| Estimation d'éléments techniques acceptation  | 39 405 966        |
| Estimation d'éléments techniques rétrocession | -                 |
| Autres comptes de régularisation              | 7 745 336         |
| Produits à recevoir                           | 7 745 336         |
| Charges constatées d'avance                   | -                 |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>56 244 318</b> |

- Activité RETAKAFUL

| Désignation                                     | Adhérents        | Opérateur        | combiné          |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Loyers acquis & non échus                       | 178 736          | 165 332          | 344 069          |
| Estimations d'éléments techniques (Acceptation) | 3 838 698        | -                | 3 838 698        |
| Autres comptes de régularisation                | -                | 1 255 450        | 1 255 450        |
| Produits à recevoir                             |                  | 1 255 450        | 1 255 450        |
| Charges constatées d'avance                     | -                | -                | -                |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>4 017 435</b> | <b>1 420 782</b> | <b>5 438 217</b> |

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

| LIBBRE              | Prime nette Non Takaful | Prime nette Takaful | Prime nette Globale |
|---------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| INCENDIE            | 21 737 985              | 2 358 288           | 24 096 273          |
| ACC. RISQUES DIVERS | 3 452 889               | 155 250             | 3 608 139           |
| RISQUE TECHNIQUES   | 6 509 872               | 587 206             | 7 097 078           |
| TRANSPORTS          | 5 297 016               | 335 724             | 5 632 739           |
| AVIATION            | 83 784                  | 1 878               | 85 662              |
| VIE                 | 2 324 420               | 400 352             | 2 724 772           |
| <b>Total</b>        | <b>39 405 966</b>       | <b>3 838 698</b>    | <b>43 244 664</b>   |

*VI-4 Ecarts de conversion :*

| Désignation          | 30/06/2019        | 30/06/2018        | Ecart            | 2018              |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| ORDINAIRE            | 15 394 229        | 14 228 669        | 1 165 559        | 17 287 306        |
| RE TAKAFUL           | 1 305 922         | 739 776           | 566 146          | 1 211 469         |
| <b>Total général</b> | <b>16 700 151</b> | <b>14 968 446</b> | <b>1 731 705</b> | <b>18 498 774</b> |

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

| Désignation                    | 2019              | 2018              | Ecart              |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Avances acceptation            | 1 113 195         | 1 232 825         | - 119 630          |
| Avances rétrocession           | 29 188            | 20 168            | 9 020              |
| Soldes à reporter acceptation  | 12 553 995        | 14 007 856        | - 1 453 861        |
| Soldes à reporter rétrocession | 1 697 850         | 2 026 456         | - 328 606          |
| Dépôts espèces                 | -                 | -                 | -                  |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>15 394 229</b> | <b>17 287 306</b> | <b>- 1 893 077</b> |

- Activité RETAKAFUL :

| Désignation                    | 2019             | 2018             | Ecart         |
|--------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Avances acceptation            | 66 278           | 75 830           | - 9 552       |
| Avances rétrocession           | -                | -                | -             |
| Soldes à reporter acceptation  | 1 239 644        | 1 135 639        | 104 005       |
| Soldes à reporter rétrocession | -                | -                | -             |
| Dépôts espèces                 | -                | -                | -             |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>1 305 922</b> | <b>1 211 469</b> | <b>94 453</b> |

Les écarts de conversion Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Le total des actifs arrêté au 30/06/2019 est de 735 796 204 dinars contre 629 664 025 dinars au 30/06/2018 soit une augmentation de 106 132 179 dinars (16,86%).

## Composition des actifs en monnaie étrangère

| <u>Actif :</u>   | <u>devise :</u> | <u>montant :</u> | <u>contre-valeur :</u> |
|--|-----------------|------------------|------------------------|
| <b>AC336- AUTRES PLACEMENTS</b>                                |                 |                  | <b>32 159 008</b>      |
| PLACEMENT DEVISE USD   | USD             | 6 300 000        | 18 130 770             |
| PLACEMENT DEVISE EUR   | EURO            | 3 050 000        | 9 976 245              |
| PLACEMENT DEVISE GBP   | GBP             | 140 000          | 512 176                |
| PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL                                   | USD             | 1 230 000        | 3 539 817              |
| PLACEMENT DEVISE EUR TAKAFUL                                   | EURO            | -                | -                      |
| CAUTIONNEMENTS   | TND             | -                | -                      |
| <b>AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES</b> |                 |                  | <b>102 897 059</b>     |
|  | 100KURUS        | 97               | 48                     |
|  | ARIARY          | 22 109 590       | 17 356                 |
|  | BAHT<br>TLD     | -                | -                      |
|  | BIRR ETH        | - 87 717         | - 8 679                |
|  | BOL<br>VENZ     | -                | -                      |
|  | CED<br>GANA     | -                | -                      |
|  | COUR<br>DAN     | 72 552           | 31 794                 |
|  | COUR<br>NOR     | 66 000           | 22 292                 |
|  | COUR<br>SUE     | -                | -                      |
|  | DIN<br>ALGE     | 50 381 572       | 1 220 745              |
|  | DIN<br>BAHR     | 3 235            | 2 470                  |
|  | DIN IRAK        | -                | -                      |
|  | DIN JORD        | 1 144 325        | 462 179                |
|  | DIN<br>KOWE     | 210 452          | 199 627                |
|  | DIN LIBY        | 9 410 426        | 1 947 205              |
|  | DIN TUN         | 78 754 865       | 78 754 865             |
|  | DIR EAU         | 1 317 025        | 1 031 903              |
|  | DIR<br>MARO     | 878 855          | 264 078                |
|  | DM RFA          | - 51             | - 86                   |
|  | DOL<br>AUST     | 15               | 30                     |
|  | DOL<br>BRUN     | -                | -                      |
|  | DOL<br>CANA     | -                | -                      |
|  | DOL<br>HONK     | -                | -                      |
|  | DOL SING        | -                | -                      |
|  | DOL<br>TAIW     | -                | -                      |
|  | DOL USA         | 3 893 967        | 11 206 448             |
|  | DOL<br>ZIMB     | -                | -                      |
|  | DONG<br>VIE     | 147 040          | 18                     |
|  | DRAC<br>GRE     | -                | -                      |
|  | ECU             | -                | -                      |
|  | ESC PORT        | -                | -                      |

|  |             |               |           |
|--|-------------|---------------|-----------|
|  | EURO        | 56 038        | 183 294   |
|  | FCFA/100    | -             | -         |
|  | FLOR<br>HOL | -             | -         |
|  | FR BELGE    | -             | -         |
|  | FR<br>BURUN | 13 198 264    | 20 536    |
|  | FR CFA      | 1 023 621 984 | 5 089 449 |
|  | FR CFP      | -             | -         |
|  | FR DJIB     | -             | -         |
|  | FR FRANC    | 2             | 1         |
|  | FR GUINE    | 65 743 043    | 20 512    |
|  | FR<br>LUXEM | -             | -         |
|  | FR<br>MADAG | -             | -         |
|  | FR SUISS    | 0             | 0         |
|  | FRAN/100    | 548 436       | 17 138    |
|  | GUAR<br>PAR | -             | -         |
|  | L TK/100    | -             | -         |
|  | LEO S_LE    | -             | -         |
|  | LIRE TTL    | - 6           | - 1       |
|  | LIV CHYP    | -             | -         |
|  | LIV EGYPT   | 28 610 371    | 490 771   |
|  | LIV IRLN    | -             | -         |
|  | LIV LIBN    | -             | -         |
|  | LIV MALT    | -             | -         |
|  | LIV SOUD    | -             | -         |
|  | LIV S'IER   | 229 922       | 841 145   |
|  | LIV SYRI    | 66 061 474    | 367 368   |
|  | LIV TURQ    | -             | -         |
|  | MAR FINL    | -             | -         |
|  | MRO*10      | 73 856        | 5 728     |
|  | NAIR NIG    | -             | -         |
|  | OUG<br>MAUR | 9 980 173     | 77 396    |
|  | PES ESPA    | -             | -         |
|  | PESO COL    | -             | -         |
|  | PESO<br>DOM | -             | -         |
|  | PESO<br>MEX | -             | -         |
|  | PESO PHI    | 621           | 35        |
|  | PUL BOTS    | -             | -         |
|  | R IRAN      | 172 042       | 18 314    |
|  | RAN SAFR    | -             | -         |
|  | REAL BRE    | 5             | 4         |
|  | RIE IRAN    | 55 921 526    | 5 928     |
|  | RIEL OMA    | 238 972       | 177 769   |
|  | RIN MALS    | 11 169        | 7 732     |
|  | RIY A_S     | 2 126         | 1 632     |
|  | RIY QUAT    | 21 666        | 17 124    |
|  | RIY YEME    | 43 799        | 501       |
|  | ROUP<br>IND | 9 000         | 374       |
|  | ROUP<br>MAU | -             | -         |
|  | ROUP        | - 403 499     | - 10 447  |

|   |           |             |                    |
|---|-----------|-------------|--------------------|
|   | NEP       |             |                    |
|   | ROUP      |             |                    |
|   | PAK       | -           | -                  |
|   | SCH AUST  | -           | -                  |
|   | SCH       |             |                    |
|   | KENY      | 203 126     | 5 683              |
|   | SCH       |             |                    |
|   | TANZ      | -           | -                  |
|   | SOM       |             |                    |
|   | SOMA      | -           | -                  |
|   | TAK       |             |                    |
|   | BENG      | 12          | 0                  |
|   | WON       |             |                    |
|   | CORN      | -           | -                  |
|   | WON       |             |                    |
|   | CORS      | 164 177 574 | 406 668            |
|   | YEN JAP   | 3 743       | 100                |
|   | YUA       |             |                    |
|   | CHIN      | 32          | 13                 |
|   | ZLO       |             |                    |
|   | POLG      | -           | -                  |
|   |           |             |                    |
| <b>AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES</b>   |           | -           | <b>189 276 344</b> |
| <b>AC510 PNA</b>  |           | -           | <b>54 932 919</b>  |
|   | TND       | 54 932 919  | 54 932 919         |
| <b>AC531PROVISIONS SINISTRES</b>                        |           | -           | <b>134 343 425</b> |
|   | DIN       |             |                    |
|   | ALGE      | 52          | 1                  |
|   | DOL       |             |                    |
|   | CANA      | 5 459       | 11 966             |
|   | DOL USA   | 10 070 303  | 28 981 325         |
|   | FR CFA    | 247 500     | 1 231              |
|   | FR FRANC  | 84          | 39                 |
|   | LIV S'IER | 136 185     | 498 220            |
|   | EURO      | 333 596     | 1 091 160          |
|   | DIN LIBY  | 3 041       | 629                |
|   | DIN TNU   | 103 758 854 | 103 758 854        |
|   |           |             |                    |
| <b>AC65 CREANCES NEEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION</b> |           | -           | <b>57 447 199</b>  |
| <b>COMPTEs COURANTs</b>                                 |           | -           | <b>55 032 973</b>  |
|   | AED       | 3 040 903   | 2 382 578          |
|   | BDT       | 42 700      | 1 447              |
|   | BHD       | 78 657      | 60 046             |
|   | BIF       | 9 894 117   | 15 395             |
|   | BWP       | 63 355      | 17 057             |
|   | CAD       | - 5 035     | - 11 038           |
|   | CFA       | 1 483 598   | 737 618            |
|   | CHF       | - 261       | - 768              |
|   | CYP       | 9 185       | 5 118              |
|   | DEM       | 8 440       | 14 071             |
|   | DJF       | 415 199     | 6 689              |
|   | DKK       | 159 001     | 69 678             |
|   | DZD       | 15 180 635  | 367 827            |
|   | EGP       | 37 030 633  | 635 209            |
|   | ESP       | 1           | 0                  |
|   | ETB       | 18 329 141  | 1 813 522          |
|   | EUR       | 600 734     | 1 964 940          |
|   | FNG       | 1 779 695   | 55 614             |
|   | FRF       | 77 397      | 36 358             |

|  |     |             |           |
|--|-----|-------------|-----------|
|  | GBP | - 95 934    | - 350 964 |
|  | GHC | 25 653 925  | 1 360     |
|  | GHS | 9 479       | 4 990     |
|  | GMD | 58 630      | 3 382     |
|  | GNF | 47 047 720  | 14 679    |
|  | GRD | 389 809     | 3 730     |
|  | IDR | 16 696 013  | 3 389     |
|  | INR | 425 418     | 17 657    |
|  | IQD | 2 190 158   | 525       |
|  | IRR | 29 730      | 3         |
|  | IRT | 3 008 089   | 320 205   |
|  | ITL | - 27 308    | - 4 599   |
|  | JOD | 3 562 355   | 1 438 792 |
|  | JPY | 1 081 712   | 28 859    |
|  | KES | 8 120 893   | 227 223   |
|  | KPW | 6 490       | 21        |
|  | KWD | 2 035 294   | 1 930 599 |
|  | LBP | 5 173       | 10        |
|  | LKR | 959 284     | 15 566    |
|  | LSM | 128         | 26        |
|  | LYD | 47 768 070  | 9 884 169 |
|  | MAD | 848 326     | 254 905   |
|  | MGA | 25 905 454  | 20 336    |
|  | MGF | - 94 185    | - 1       |
|  | MRO | 41 883 253  | 324 805   |
|  | MRU | 2 679 895   | 207 826   |
|  | MUR | 373 741     | 30 027    |
|  | MWK | 11 759 530  | 44 463    |
|  | MYR | 5 385       | 3 728     |
|  | MZM | 5 992 114   | 288       |
|  | MZN | 2 410 062   | 115 830   |
|  | NGN | 153 737 347 | 122 313   |
|  | NLG | 57          | 84        |
|  | NOK | 2           | 1         |
|  | NPR | 12 175 698  | 315 229   |
|  | OMR | 233 010     | 173 333   |
|  | PHP | 7 230       | 404       |
|  | PKR | 8 327 480   | 149 295   |
|  | PTE | - 7 476     | - 122     |
|  | QAR | 1 009 635   | 797 985   |
|  | RWF | 24 801 716  | 77 877    |
|  | SAR | 1 031 820   | 791 798   |
|  | SDD | 132 896     | 84        |
|  | SDG | 12 467 696  | 790 976   |
|  | SDP | 1 805 215   | 11        |
|  | SEK | 74          | 23        |
|  | SFR | 2 126       | 431       |
|  | SGD | - 1 976     | - 4 182   |
|  | SOS | 489 131     | 58        |
|  | SYP | 22 183 322  | 123 361   |
|  | TAS | 62 994      | 78 432    |
|  | THB | 27 319      | 2 549     |
|  | TND | 9 391 998   | 9 391 998 |
|  | TRY | 650 923     | 323 201   |
|  | TZS | 220 115 755 | 274 044   |
|  | UGS | 18 664 432  | 14 465    |

|   |     |               |                   |
|---|-----|---------------|-------------------|
|   | USD | 4 735 404     | 13 628 020        |
|   | USH | - 330         | - 256             |
|   | UYP | 102 414       | 8                 |
|   | VND | 125 285 761   | 15 410            |
|   | VTD | 140 351       | 17 237            |
|   | XAF | 1 021 429 648 | 5 078 548         |
|   | YER | 3 621 225     | 41 434            |
|   | ZBK | - 39 411      | - 880             |
|   | ZMK | 66 266        | 15                |
|   | ZMW | 522 211       | 116 597           |
| <b>AVANCES</b>  |     |               | <b>2 414 226</b>  |
|   | EUR | 20 188        | 66 033            |
|   | GBP | 440           | 1 609             |
|   | TND | 492 859       | 492 859           |
|   | USD | 644 124       | 1 853 725         |
|   |     |               | -                 |
| <b>AC66 CREANCES NEEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION</b> |     |               | <b>8 860 828</b>  |
| <b>COMPTES COURANTS</b>                                   |     |               | <b>8 077 315</b>  |
|   | BEL | - 16 634      | - 1 345           |
|   | EUR | 56 378        | 184 407           |
|   | FRF | - 13 451      | - 6 319           |
|   | GBP | 302 815       | 1 107 818         |
|   | LYD | 175 844       | 36 386            |
|   | TND | 4 058 399     | 4 058 399         |
|   | USD | 937 479       | 2 697 970         |
| <b>AVANCES</b>  |     |               | <b>783 513</b>    |
|   | EUR | 22 361        | 73 141            |
|   | TND | 77 264        | 77 264            |
|   | USD | 219 989       | 633 108           |
|   |     |               |                   |
| <b>AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE</b>           |     |               | <b>11 855 220</b> |
| <i>DEPOTS EN DINARS</i>                                   |     |               | <b>2 150 588</b>  |
| <i>DEPOTS EN DEVISES</i>                                  |     |               | <b>9 693 974</b>  |
|   | USD | 2 007 047     | 5 776 082         |
|   | EUR | 1 166 404     | 3 815 190         |
|   | GBP | 28 073        | 102 703           |
|   |     |               |                   |
| <b>CHEQUES A ENCAISSER</b>                                |     |               | <b>10 657</b>     |
|   |     | 10 657        | 10 657            |
|   |     | -             | -                 |
|   |     | -             | -                 |
| <b>AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS</b>                 |     |               | <b>9 437 085</b>  |
|   | USD | 175 932       | 506 314           |
|   | GBP | 1 407         | 5 148             |
|   | EUR | 14 928        | 48 830            |
|   | TND | 8 876 794     | 8 876 794         |
| <b>AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION</b>             |     |               | <b>9 000 786</b>  |

## CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

### CAPITAUX PROPRES :

#### NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2019 totalisent un montant de 189 094 202 DT contre un montant de 183 302 752 DT au 30/06/2018, soit une augmentation de 5 791 450 DT.

Le tableau ci-après résume les mouvements des capitaux propres & réserves avant affectation du résultat :

| Désignation                                      | 30/06/2019         | 30/06/2018         | Variation         | 31/12/2018         | Variation          |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I-1 Capital social :</b>                      |                    |                    |                   |                    |                    |
| Capital social                                   | 100 000 000        | 100 000 000        | -                 | 100 000 000        | -                  |
| <b>I-2 Réserves et primes liées au capital :</b> |                    |                    |                   |                    |                    |
| Réserve légale                                   | 9 919 342          | 8 687 299          | 1 232 043         | 8 687 299          | 1 232 043          |
| Réserve générale                                 | 9 975 000          | 8 975 000          | 1 000 000         | 8 975 000          | 1 000 000          |
| Réserves pour reinv. Exon.                       | 5 530 000          | 5 530 000          | -                 | 5 530 000          | -                  |
| Fonds social                                     | 2 430 488          | 2 291 953          | 138 535           | 2 064 485          | 366 003            |
| Rachats d'actions propres                        | -223 825           | -223 825           | -                 | -223 825           | -                  |
| Prime d'émission                                 | 50 504 378         | 50 504 378         | -                 | 50 504 378         | -                  |
| <b>I-3 Résultat reporté :</b>                    |                    |                    |                   |                    |                    |
| Résultat reporté                                 | 10 958 820         | 7 537 948          | 3 420 872         | 7 537 948          | 3 420 872          |
| <b>TOTAL AVANT RESULTAT</b>                      | <b>189 094 202</b> | <b>183 302 752</b> | <b>5 791 450</b>  | <b>183 075 284</b> | <b>6 018 919</b>   |
| <b>I-4 Résultat de l'exercice :</b>              |                    |                    |                   |                    |                    |
| Résultat de l'exercice                           | 6 104 637          | 15 179 573         | - 9 074 935       | 17 102 916         | - 10 998 278       |
|  |                    |                    |                   |                    |                    |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>195 198 840</b> | <b>198 482 325</b> | <b>-3 283 485</b> | <b>200 178 199</b> | <b>- 4 979 360</b> |

#### NOTE I-1

Le capital social au 30/06/2019 est de 100 000 000 dinars divisé en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

NOTE I-2

Le fonds social enregistre en 2019 une augmentation de 366 003 dinars, résultat des mouvements suivants :

| Désignation                   | Montant          |
|-------------------------------|------------------|
| <b>Ressources</b>             |                  |
| Disponible de l'exercice 2018 | 2 064 485        |
| Dotation de l'exercice        | 450 000          |
| Intérêts sur prêts            | 11 601           |
| <b>Total ressources</b>       | <b>2 526 086</b> |
| <b>Emplois</b>                |                  |
| Restauration                  | 62 189           |
| Subvention de scolarité       | -                |
| Subvention de garderie        | 6 061            |
| Bons de fin d'année           | -                |
| Dons Aïd ALIDHA               | -                |
| Prime d'assurance auto        | 5 348            |
| Cadeaux employé exemplaire    | -                |
| Cadeaux départ à la retraite  | 2 000            |
| Amicale de Tunis Re           | 20 000           |
| <b>Total emplois</b>          | <b>95 598</b>    |
| <b>SOLDES AU 30/06/2018</b>   | <b>2 430 488</b> |

NOTE I-3

Suite à l'introduction en bourse des titres « Tunis Re », un contrat de régulation du cours a été finalisé et sa gestion a été confiée à l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

Au 30/06/2019, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du nombre d'actions en circulation Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2019, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

NOTE I-4

Le résultat reporté enregistre une augmentation de 3 420 872 dinars résultant de l'affectation du résultat 2018.

Le résultat reporté de l'activité Retakaful se décompose entre adhérents et opérateur comme suit :

| Rubrique  | Adhérent           | Opérateur        | Combiné        |
|---|--------------------|------------------|----------------|
| Déficit des adhérents des exercices antérieurs reportés | - 4 027 716        |                  | - 4 027 716    |
| Résultat reporté  |                    | 5 019 939        | 5 019 939      |
| <b>Total</b>  | <b>- 4 027 716</b> | <b>5 019 939</b> | <b>992 223</b> |

NOTE I-5

Le résultat de l'exercice clos au 30/06/2019 est bénéficiaire de 6 104 637 dinars contre 15 179 573 dinars en 2018, soit une diminution de 9 074 935 DT, sa défalcation entre ORDINAIRE et RETAKAFUL est la suivante :

| <b>RUBRIQUES</b>       | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> | <b>VARIATION</b>   | <b>31/12/2018</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Activité ordinaire     | 7 739 915         | 15 149 951        | - 7 410 036        | 19 032 159        |
| Activité Re-Takaful    | - 1 635 278       | 29 621            | - 1 664 899        | - 1 929 243       |
| <b>RESULTAT GLOBAL</b> | <b>6 104 637</b>  | <b>15 179 572</b> | <b>- 9 074 935</b> | <b>17 102 916</b> |

Le résultat de l'activité Retakaful se décompose comme suit :

| <b>Rubrique</b>                  | <b>Adhérent</b>    | <b>Opérateur</b> | <b>Combiné</b>     |
|----------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Surplus ou déficit de l'exercice | - 1 596 916        |                  | <b>- 1 596 916</b> |
| Résultat de l'exercice           |                    | - 38 362         | <b>- 38 362</b>    |
| <b>Total</b>                     | <b>- 1 596 916</b> | <b>- 38 362</b>  | <b>-1 635 278</b>  |

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune. Le résultat par action au 30/06/2019 est de 0,305 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 195 198 840 dinars contre 198 482 325 dinars au 30/06/2018 Soit une diminution de 3 283 485 dinars (-1,65%).

Le tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2019, se présente ainsi :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE  
Tunis Re

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES  
30/06/2019

EN DINARS

| DESIGNATION                        | Capital Social     | Réserves<br>Légales | Réserves<br>Générales | Réserves pour<br>reinv. Exon. | Primes<br>d'Emission | Fonds Social     | Rachat Actions<br>Propres | Résultat Reporté  | Résultat de<br>l'Exercice | Total<br>Capitaux<br>Propres |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------------|------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------|
| <b>Solde au 31/12/2015</b>         | <b>100 000 000</b> | <b>5 603 348</b>    | <b>5 975 000</b>      | <b>3 000 000</b>              | <b>50 504 378</b>    | <b>1 602 699</b> | <b>- 223 825</b>          | <b>4 750 721</b>  | <b>14 443 379</b>         | <b>185 655 700</b>           |
| Affectation du résultat 31/12/2015 | -                  | 959 705             | 1 000 000             | 1 030 000                     |                      | 400 000          |                           | 11 053 674        | -14 443 379               | -                            |
| Distribution des dividendes 2015   |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           | - 10 000 000      | -                         | - 10 000 000                 |
| Correction rachat actions propres  |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   |                           | -                            |
| Rachat actions propres             |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           | 22 383            |                           | 22 383                       |
| Mouvements Fonds Social            |                    |                     |                       |                               |                      | - 242 049        |                           |                   |                           | - 242 049                    |
| Augmentation de capital            |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   |                           | -                            |
| Résultat au 31/12/2016             |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   | 15 904 909                | 15 904 909                   |
| <b>Solde au 31/12/2016</b>         | <b>100 000 000</b> | <b>6 563 053</b>    | <b>6 975 000</b>      | <b>4 030 000</b>              | <b>50 504 378</b>    | <b>1 760 650</b> | <b>- 223 825</b>          | <b>5 826 778</b>  | <b>15 904 909</b>         | <b>191 340 942</b>           |
| Affectation du résultat 31/12/2016 | -                  | 1 086 584           | 1 000 000             | 750 000                       | -                    | 450 000          | -                         | 12 618 325        | -15 904 909               | -                            |
| Distribution des dividendes 2016   |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           | - 10 000 000      | -                         | - 10 000 000                 |
| Correction rachat actions propres  |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   |                           | -                            |
| Rachat actions propres             |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           | 22 383            |                           | 22 383                       |
| Mouvements Fonds Social            |                    |                     |                       |                               |                      | - 269 549        |                           |                   |                           | - 269 549                    |
| Augmentation de capital            |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   |                           | -                            |
| Résultat au 31/12/2017             |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   | 12 285 742                | 12 285 742                   |
| <b>Solde au 31/12/2017</b>         | <b>100 000 000</b> | <b>7 649 637</b>    | <b>7 975 000</b>      | <b>4 780 000</b>              | <b>50 504 378</b>    | <b>1 941 101</b> | <b>- 223 825</b>          | <b>8 467 485</b>  | <b>12 285 742</b>         | <b>193 379 517</b>           |
| Affectation du résultat 31/12/2017 | -                  | 1 037 661           | 1 000 000             | 750 000                       | -                    | 450 000          | -                         | 9 048 080         | -12 285 742               | -                            |
| Distribution des dividendes 2017   |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           | - 10 000 000      | -                         | - 10 000 000                 |
| Correction rachat actions propres  |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   |                           | -                            |
| Rachat actions propres             |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           | 22 383            |                           | 22 383                       |
| Mouvements Fonds Social            |                    |                     |                       |                               |                      | - 326 616        |                           |                   |                           | - 326 616                    |
| Augmentation de capital            |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   |                           | -                            |
| Résultat au 31/12/2018             |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   | 17 102 916                | 17 102 916                   |
| <b>Solde au 31/12/2018</b>         | <b>100 000 000</b> | <b>8 687 299</b>    | <b>8 975 000</b>      | <b>5 530 000</b>              | <b>50 504 378</b>    | <b>2 064 485</b> | <b>- 223 825</b>          | <b>7 537 948</b>  | <b>17 102 916</b>         | <b>200 178 199</b>           |
| Affectation du résultat 31/12/2018 | -                  | 1 232 043           | 1 000 000             | -                             | -                    | 450 000          | -                         | 14 420 872        | -17 102 916               | -                            |
| Distribution des dividendes 2018   |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           | - 11 000 000      | -                         | - 11 000 000                 |
| Correction rachat actions propres  |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   |                           | -                            |
| Rachat actions propres             |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           | -                 |                           | -                            |
| Mouvements Fonds Social            |                    |                     |                       |                               |                      | - 83 997         |                           |                   |                           | - 83 997                     |
| Augmentation de capital            |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   |                           | -                            |
| Résultat au 30/06/2019             |                    |                     |                       |                               |                      |                  |                           |                   | 6 104 637                 | 6 104 637                    |
| <b>Solde au 30/06/2019</b>         | <b>100 000 000</b> | <b>9 919 342</b>    | <b>9 975 000</b>      | <b>5 530 000</b>              | <b>50 504 378</b>    | <b>2 430 488</b> | <b>- 223 825</b>          | <b>10 958 820</b> | <b>6 104 637</b>          | <b>195 198 840</b>           |

**SOCIETE TUNISIENNE DE  
REASSURANCE  
Tunis Re**

**ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL  
TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS  
30/06/2019**

EN DINARS

|  | Actifs nets N-1<br>avant affectation | Affectations et<br>imputations | Distributions | Surplus ou<br>déficit N | Actifs nets N<br>avant affectation |
|--|--------------------------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------------|
| <b>Déficit ou surplus des adhérents des<br/>exercices antérieurs</b> | - 1 878 133                          | - 2 149 583                    |               |                         | - 4 027 716                        |
| Provisions d'équilibrage pour fonds des<br>adhérents                 |                                      |                                |               |                         | -                                  |
| Qardh Hassan non remboursé   |                                      |                                |               |                         | -                                  |
| Surplus ou déficit de l'exercice N-1                                 | - 2 149 583                          | 2 149 583                      |               |                         | -                                  |
| Surplus ou déficit de l'exercice N                                   |                                      |                                |               | - 1 596 916             | - 1 596 916                        |
| <b>TOTAL</b>   | - 4 027 716                          | -                              | -             | - 1 596 916             | - 5 624 632                        |

**ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL  
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR  
30/06/2019**

EN DINARS

|                            | Capitaux<br>propres N-1 | Affectations et<br>imputations | Distributions | Surplus ou<br>déficit N | Actifs nets N<br>avant affectation |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------------|
| <b>Capital social</b>      |                         |                                |               |                         | -                                  |
| Primes liés au capital     |                         |                                |               |                         | -                                  |
| Réserves légales           |                         |                                |               |                         | -                                  |
| Autres réserves            |                         |                                |               |                         | -                                  |
| Résultats reportés         | 4 799 598               | 220 340                        |               |                         | 5 019 939                          |
| Résultat de l'exercice N-1 | 220 340                 | - 220 340                      |               |                         | -                                  |
| Résultat de l'exercice N   |                         |                                |               | - 38 362                | - 38 362                           |
| <b>TOTAL</b>               | 5 019 939               | -                              | -             | - 38 362                | 4 981 577                          |

**PASSIFS :**

Cette rubrique totalise au 30/06/2019 un montant de 540 597 364 DT contre un montant de 431 181 701 DT au 30/06/2018 soit une augmentation de 109 415 663 DT expliquée par les notes suivantes :

**NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :**

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 30/06/2019 un montant de 3 288 891 DT contre un montant de 1 023 304 DT au 30/06/2018 soit une variation de 2 265 586 DT.

| Rubrique                                  | 30/06/2019       | 30/06/2018       | VARIATION        | 31/12/2018       |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Provisions pour impôts</b>             | <b>100 000</b>   | <b>-</b>         | <b>100 000</b>   | <b>100 000</b>   |
| Ordinaire                                 | 100 000          | -                | 100 000          | 100 000          |
| Re Takaful                                | -                | -                | -                | -                |
| <b>Provisions pour pertes et charges</b>  | <b>538 891</b>   | <b>73 304</b>    | <b>465 587</b>   | <b>363 555</b>   |
| Ordinaire                                 | -                | -                | -                | -                |
| Re Takaful                                | 538 891          | 73 304           | 465 587          | 363 555          |
| <b>Provisions pour risques</b>            | <b>2 650 000</b> | <b>950 000</b>   | <b>1 700 000</b> | <b>2 650 000</b> |
| Ordinaire                                 | 1 950 000        | 250 000          | 1 700 000        | 1 950 000        |
| Re Takaful                                | 700 000          | 700 000          | -                | 700 000          |
| <b>Provisions sur augmentation légale</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Totaux</b>                             | <b>3 288 891</b> | <b>1 023 304</b> | <b>2 265 587</b> | <b>3 113 555</b> |

La provision pour pertes et charges a été constituée au titre de la différence positive des écarts de conversion actif & passif comme suit :

| Rubrique          | Ecart de conversion Actif | Ecart de conversion Passif | Provisions pour pertes & charges |
|-------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| <b>ORDINAIRE</b>  | -                         | -                          | -                                |
| <b>RE TAKAFUL</b> | 1 305 922                 | 767 031                    | <b>538 891</b>                   |
| <b>Total</b>      | <b>1 305 922</b>          | <b>767 031</b>             | <b>538 891</b>                   |

Les provisions pour risques et charges se décomposent entre opérateur et adhérents Retakaful comme suit :

| RUBRIQUES                      | Adhérents | Opérateur | Combiné   |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Autres provisions</b>       |           | 538 891   | 538 891   |
| <b>Provisions pour risques</b> | 700 000   |           | 700 000   |
| <b>Total</b>                   | 700 000   | 538 891   | 1 238 891 |

### NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2019 un montant de 350 967 625 DT contre un montant de 266 036 825 DT au 30/06/2018 soit une variation de 84 930 799 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

| Rubrique                            | 30/06/2019         | 30/06/2018         | Variation         | 31/12/2018         |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Provisions pour primes non acquises | 85 023 850         | 74 690 147         | 10 333 703        | 83 536 990         |
| Provisions pour sinistres           | 259 232 189        | 186 912 554        | 72 319 635        | 222 117 784        |
| Autres provisions techniques        | 6 711 586          | 4 434 125          | 2 277 461         | 6 217 933          |
| <b>Totaux</b>                       | <b>350 967 625</b> | <b>266 036 825</b> | <b>84 930 800</b> | <b>311 872 707</b> |

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

| Désignation                  | Au 30/06/2019     |
|------------------------------|-------------------|
| Incendie                     | 23 694 884        |
| Accident et risques divers   | 3 859 885         |
| Risques techniques           | 37 856 728        |
| Transport                    | 3 564 075         |
| Aviation                     | 6 333 859         |
| Vie                          | 4 844 640         |
| <b>Sous total ORDINAIRE</b>  | <b>80 154 072</b> |
| Incendie                     | 2 909 645         |
| Accident et risques divers   | 330 910           |
| Risques techniques           | 1 057 858         |
| Transport                    | 294 098           |
| Aviation                     | 1 861             |
| Vie                          | 275 406           |
| <b>Sous total RE TAKAFUL</b> | <b>4 869 778</b>  |
|                              |                   |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>85 023 850</b> |

Les provisions pour primes non acquises Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 30/06/2019 se présente ainsi :

| <b>Désignation</b>           | <b>Au 30/06/2019</b> |
|------------------------------|----------------------|
| Incendie                     | 86 730 153           |
| Accident et risques divers   | 43 294 655           |
| Risques techniques           | 28 049 673           |
| Transport                    | 57 040 247           |
| Aviation                     | 20 168 430           |
| Vie                          | 5 151 479            |
| <b>Sous total ORDINAIRE</b>  | <b>240 434 638</b>   |
| Incendie                     | 6 327 494            |
| Accident et risques divers   | 4 728 793            |
| Risques techniques           | 3 504 869            |
| Transport                    | 2 398 087            |
| Aviation                     | 504                  |
| Vie                          | 1 837 804            |
| <b>Sous total RE TAKAFUL</b> | <b>18 797 551</b>    |
|                              |                      |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>259 232 189</b>   |

Les Provisions pour Sinistres Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Compte tenu du comportement de la sinistralité de la période, Tunis Ré a procédé à un renforcement des provisions techniques complémentaires en prenant en compte un historique de 5 ans et en effectuant une projection sur une période de 3 ans.

Note III-3 Autres Provisions Techniques : (voir actif note III-2-1)

Ces provisions correspondent au risque d'exigibilité sur les titres de capital détaillé dans la note III-2-1 « ACTIONS & AUTRES TITRES A REVENUS VARIABLES » présentée parmi les notes des postes d'actif.

#### **NOTE IV- DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES RECUS DES RETRO-CESSIONNAIRES :**

Cette rubrique totalise au 30/06/2019 un montant de 55 989 802 DT contre 47 036 067 DT en 2018 et se détaille comme suit :

| <b>ORDINAIRE :</b>           |                    |
|------------------------------|--------------------|
| <b>SOLDE DEBITEUR :</b>      | <b>71 131 026</b>  |
| - DEPOT PRIMES LIBERES       | 22 040 479         |
| - DEPOT SINISTRES LIBERES    | 49 090 547         |
| <b>SOLDE CREDITEUR :</b>     | <b>122 968 359</b> |
| - SOLDE D'OUVERTURE          | 71 262 488         |
| - DEPOT PRIMES CONSTITUES    | 13 361 305         |
| - DEPOT SINISTRES CONSTITUES | 38 344 565         |
| <b>Solde au 30/06/2019</b>   | <b>51 837 333</b>  |

| <b>RE TAKAFUL :</b>          |                  |
|------------------------------|------------------|
| <b>SOLDE DEBITEUR :</b>      | <b>4 264 436</b> |
| - DEPOT PRIMES LIBERES       | 1 006 141        |
| - DEPOT SINISTRES LIBERES    | 3 258 296        |
| <b>SOLDE CREDITEUR :</b>     | <b>8 416 906</b> |
| - SOLDE D'OUVERTURE          | 4 265 017        |
| - DEPOT PRIMES CONSTITUES    | 284 925          |
| - DEPOT SINISTRES CONSTITUES | 3 866 964        |
| <b>Solde au 30/06/2019</b>   | <b>4 152 469</b> |

Les Dettes pour dépôts en espèce reçus des rétrocessionnaires Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

#### **NOTE V- AUTRES DETTES :**

Les autres dettes totalisent au 30/06/2019 un montant de 74 303 163 DT contre un montant de 73 449 396 DT au 30/06/2018 soit une augmentation de 853 767 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

| RUBRIQUES   |            | 30/06/2019        | 30/06/2018        | Variation          | 31/12/2018        |
|---|------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Dettes nées des opérations d'acceptation</b>                 |            |                   |                   |                    |                   |
| Dettes sur les cédantes   |            | 13 174 238        | 14 852 369        | - 1 678 131        | 22 228 524        |
| Avances sur acceptations (soldes créditeurs)                    |            | 3 328 225         | 3 362 752         | - 34 527           | 894 842           |
| <b>Sous total 1</b>   | <b>V-1</b> | <b>16 502 463</b> | <b>18 215 121</b> | <b>- 1 712 659</b> | <b>23 123 366</b> |
| <b>Dettes nées des opérations de rétrocession</b>               |            |                   |                   |                    |                   |
| Dettes sur les rétrocessionnaires                               |            | 44 867 828        | 41 845 275        | 3 022 553          | 28 216 683        |
| Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)                    |            |                   | -                 | -                  | -                 |
| Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)                   |            | 1 744 215         | 2 906 102         | - 1 161 887        | 1 542 664         |
| <b>Sous total 2</b>   | <b>V-2</b> | <b>46 612 043</b> | <b>44 751 377</b> | <b>1 860 666</b>   | <b>29 759 347</b> |
| <b>Dettes diverses</b>  |            |                   |                   |                    |                   |
| Personnel   |            | 1 014 737         | 828 382           | 186 356            | 928 246           |
| Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques |            | 5 559 270         | 3 986 700         | 1 572 570          | 5 582 122         |
| Créditeurs divers   |            | 4 423 998         | 5 398 071         | - 974 072          | 4 113 894         |
| FGIC créditeurs   |            | 4 844             | 4 844             | -                  | 4 844             |
| FPC   |            | 185 809           | 264 902           | - 79 093           | 250 473           |
| <b>Sous total 3</b>   | <b>V-3</b> | <b>11 188 658</b> | <b>10 482 898</b> | <b>705 760</b>     | <b>10 879 579</b> |
| <b>TOTAL</b>  |            | <b>74 303 163</b> | <b>73 449 396</b> | <b>853 767</b>     | <b>63 762 293</b> |

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

| <b>ORDINAIRE</b>                             |                   |                      |                  |                   |
|--|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Désignation                                  | Moins d'un an     | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total             |
| Dettes sur les cédantes                      | 12 687 026        |                      |                  | 12 687 026        |
| Tunisiennes                                  | 576 236           |                      |                  | 576 236           |
| Etrangères                                   | 12 110 789        |                      |                  | 12 110 789        |
| Avances sur acceptations (soldes créditeurs) | 3 576 784         |                      |                  | 3 576 784         |
| Tunisiennes                                  | 3 360 804         |                      |                  | 3 360 804         |
| Etrangères                                   | 215 979           |                      |                  | 215 979           |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>16 263 809</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>16 263 809</b> |

| <b>RE TAKAFUL</b>                            |                |                      |                  |                |
|--|----------------|----------------------|------------------|----------------|
| Désignation                                  | Moins d'un an  | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total          |
| Dettes sur les cédantes                      | 487 212        |                      |                  | 487 212        |
| Tunisiennes                                  | 116 159        |                      |                  | 116 159        |
| Etrangères                                   | 371 053        |                      |                  | 371 053        |
|  |                |                      |                  |                |
| Avances sur acceptations (soldes créditeurs) | - 248 559      |                      |                  | - 248 559      |
| Tunisiennes                                  | 4 370          |                      |                  | 4 370          |
| Etrangères                                   | - 252 929      |                      |                  | - 252 929      |
|  |                |                      |                  |                |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>238 653</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>238 653</b> |

Les Dettes nées des opérations d'acceptations Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

| <b>ORDINAIRE</b>                              |                   |                      |                  |                   |
|---|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Désignation                                   | Moins d'un an     | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total             |
| Dettes sur les rétrocessionnaires             | 40 299 236        |                      |                  | 40 299 236        |
| Tunisiennes                                   | 8 419 767         |                      |                  | 8 419 767         |
| Etrangères                                    | 31 879 470        |                      |                  | 31 879 470        |
|   |                   |                      |                  |                   |
| Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs) | 1 744 215         |                      |                  | 1 744 215         |
| Tunisiennes                                   | 67 774            |                      |                  | 67 774            |
| Etrangères                                    | 1 676 441         |                      |                  | 1 676 441         |
|   |                   |                      |                  |                   |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>42 043 452</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>42 043 452</b> |

| <b>RE TAKAFUL</b>                 |                  |                      |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Désignation                       | Moins d'un an    | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total            |
| Dettes sur les rétrocessionnaires | 4 568 591        |                      |                  | 4 568 591        |
| Tunisiennes                       | -                |                      |                  | -                |
| Etrangères                        | 4 568 591        |                      |                  | 4 568 591        |
|                                   |                  |                      |                  |                  |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>4 568 591</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>4 568 591</b> |

Les Dettes nées des opérations de rétrocession Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

V-3 Autres dettes :

| Désignation  | Moins d'un an     | Entre un et<br>cinq ans | Plus de cinq<br>ans | Total             |
|--|-------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>ACTIVITE ORDINAIRE</b>  |                   |                         |                     |                   |
| <b>PA632 Personnel</b>   | <b>1 014 737</b>  | -                       | -                   | <b>1 014 737</b>  |
| AVANCES SUR SALAIRES   | 222 324           | -                       | -                   | 222 324           |
| AMICALE DE PERSONNEL DE TUNIS-RE   | 24 124            | -                       | -                   | 24 124            |
| RETENUE AMICALE  | 1 620             |                         |                     | 1 620             |
| DETTES PROVISIONNEES POUR CONGES A PAYER                                   | 766 669           | -                       | -                   | 766 669           |
| <b>PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</b> | <b>5 105 770</b>  | -                       | -                   | <b>5 105 770</b>  |
| ETAT RETENUE A LA SOURCE: IMPOTS/STES                                      | 4 586 691         | -                       | -                   | 4 586 691         |
| CONTRIBUTION SOCIALE SOLIDAIRE   | 9 102             | -                       | -                   | 9 102             |
| IMPOT SUR LE REVENU  | 277 435           | -                       | -                   | 277 435           |
| AUTRES ETAT, IMPOTS & TAXES  | 60 532            | -                       | -                   | 60 532            |
| ETAT RETENUE A LA SOURCE SUR TIERS   | 22 559            | -                       | -                   | 22 559            |
| TVA DEDUCTIBLES  | 1 094             | -                       | -                   | 1 094             |
| TVA COLLECTEE  | 96 996            | -                       | -                   | 96 996            |
| REPORT TFP   | 51 363            | -                       | -                   | 51 363            |
| <b>PA634 Créditeurs divers</b>   | <b>4 227 495</b>  | -                       | -                   | <b>4 227 495</b>  |
| FURNISSEURS - AVANCES ET ACOMPTE VERSE                                     | - 10 544          | -                       | -                   | - 10 544          |
| DIVIDENDES   | 20 618            | -                       | -                   | 20 618            |
| DIVIDENDES C.I   | 3                 | -                       | -                   | 3                 |
| TANTIEMES  | 73 544            | -                       | -                   | 73 544            |
| CAVIS  | 41 359            | -                       | -                   | 41 359            |
| RETRAITE COMPLEMENTAIRE  | 23 273            | -                       | -                   | 23 273            |
| ASSURANCE GROUPE   | 13 936            | -                       | -                   | 13 936            |
| Assurance Vie Collective   | 16 104            | -                       | -                   | 16 104            |
| C.P.S (CNAM)   | 138               | -                       | -                   | 138               |
| RETENUE DEPASSEMENT PORTABLE   | 1 721             | -                       | -                   | 1 721             |
| AUTRES COMPTES CREDITEURS  | 3 463 545         | -                       | -                   | 3 463 545         |
| AUTRES COMPTES CREDITEURS CHARGES D'EXPL                                   | 583 797           | -                       | -                   | 583 797           |
| <b>FGIC SEMINAIRES</b>   | <b>4 844</b>      | -                       | -                   | <b>4 844</b>      |
| <b>F.P.C</b>   | <b>185 809</b>    | -                       | -                   | <b>185 809</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVITE ORDINAIRE</b>  | <b>10 538 655</b> | -                       | -                   | <b>10 538 655</b> |
| <b>ACTIVITE RETAKAFUL</b>  |                   |                         |                     |                   |
| <b>PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</b> | <b>453 500</b>    | -                       | -                   | <b>453 500</b>    |
| ETAT RETENUE A LA SOURCE: IMPOTS/STES                                      | 436 480           | -                       | -                   | 436 480           |
| ETAT RETENUE A LA SOURCE : INT./RETRO. S                                   | 17 020            | -                       | -                   | 17 020            |
| <b>PA634 Créditeurs divers</b>   | <b>196 504</b>    | -                       | -                   | <b>196 504</b>    |
| AUTRES COMPTES CREDITEURS  | 196 504           | -                       | -                   | 196 504           |
| <b>TOTAL ACTIVITE RETAKAFUL</b>  | <b>650 003</b>    | -                       | -                   | <b>650 003</b>    |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>11 188 658</b> | -                       | -                   | <b>11 188 658</b> |

Les Autres dettes Retakaful se décomposent comme suit :

| RUBRIQUES   | Adhérents      | Opérateur      | Combiné        |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | - 38 410       | 491 910        | <b>453 500</b> |
| Créditeurs divers   | 31 250         | 165 253        | <b>196 504</b> |
| <b>Total</b>  | <b>- 7 159</b> | <b>657 163</b> | <b>650 003</b> |

#### NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2019 un montant de 56 047 883 DT contre un montant de 43 636 108 DT au 30/06/2018 soit une augmentation de 12 411 775 DT détaillés comme suit :

| Rubrique                         | 30/06/2019        | 30/06/2018        | Variation         | 31/12/2018        |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes de régularisation passif | 39 186 067        | 28 543 005        | 10 643 061        | 27 037 377        |
| Ecart de conversion              | 16 861 816        | 15 093 102        | 1 768 714         | 18 685 824        |
| <b>Totaux</b>                    | <b>56 047 883</b> | <b>43 636 108</b> | <b>12 411 775</b> | <b>45 723 200</b> |

#### Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 30/06/2019 un montant de 39 186 067 DT détaillé comme suit

| <b>ORDINAIRE</b>                             | <b>30/06/2019</b> |
|--|-------------------|
| Report de commissions reçues des réassureurs | 12 069 037        |
| Estimation d'éléments techniques             | 15 036 051        |
| Autres comptes de régularisation passif      | 2 456 062         |
| <b>Sous total ORDINAIRE</b>                  | <b>29 561 149</b> |
|  |                   |
| <b>RE TAKAFUL</b>                            |                   |
| Report de commissions reçues des réassureurs | 398 808           |
| Estimation d'éléments techniques             | 1 456 364         |
| Autres comptes de régularisation passif      | 7 769 745         |
| <b>Sous total RE TAKAFUL</b>                 | <b>9 624 917</b>  |
|  |                   |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>39 186 067</b> |

Les Comptes de régularisation passif Retakaful se décomposent entre adhérents et opérateur comme suit :

| RUBRIQUES                                    | Adhérents        | Opérateur     | Combiné          |
|--|------------------|---------------|------------------|
| Report de commissions reçues des réassureurs | 398 808          | -             | 398 808          |
| Estimation d'éléments techniques             | 1 456 364        | -             | 1 456 364        |
| Autres comptes de régularisation Passif      | 7 721 940        | 47 805        | 7 769 745        |
| <b>Total</b>                                 | <b>9 577 112</b> | <b>47 805</b> | <b>9 624 917</b> |

## Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

| Désignation                    | 2019              | 2018              | Ecart              |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Avances acceptation            | 1 682 678         | 1 865 161         | - 182 483          |
| Avances rétrocession           | 405 632           | 464 704           | - 59 072           |
| Soldes à reporter acceptation  | 12 403 103        | 13 976 685        | - 1 573 583        |
| Soldes à reporter rétrocession | 1 572 464         | 1 498 388         | 74 076             |
| Dépôts espèces                 | 30 909            | 32 971            | - 2 063            |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>16 094 785</b> | <b>17 837 909</b> | <b>- 1 743 124</b> |

- Activité RETAKAFUL :

| Désignation                    | 2019           | 2018           | Ecart           |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Avances acceptation            | 224 301        | 212 200        | 12 102          |
| Avances rétrocession           | -              | -              | -               |
| Soldes à reporter acceptation  | 542 730        | 635 715        | - 92 985        |
| Soldes à reporter rétrocession | -              | -              | -               |
| Dépôts espèces                 | -              | -              | -               |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>767 031</b> | <b>847 914</b> | <b>- 80 883</b> |

L'Ecart de conversion Retakaful est un élément technique et il est affecté à 100% au fonds de l'opérateur.

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2019 à 735 796 204 dinars contre 629 664 025 dinars au 30/06/2018 soit une augmentation de 106 132 179 DT (16,86%).

## Composition des passifs en monnaie étrangères

| <u>Passif:</u>                       | <u>devise:</u> | <u>montant:</u> | <u>contre-valeur:</u> |
|--------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|
| <b>PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC</b> |                |                 | <b>350 967 625</b>    |
| <b>PA310 PNA</b>                     |                |                 | <b>85 023 850</b>     |
|                                      | LIRE TTL       | 76              | 13                    |
|                                      | BIRR ETH       | 632             | 62                    |
|                                      | DM RFA         | 10              | 16                    |
|                                      | DIN<br>ALGE    | 5 286 987       | 128 104               |
|                                      | DIR EAU        | 1 347 166       | 1 055 518             |
|                                      | DIR<br>MARO    | 319 831         | 96 103                |
|                                      | DOL<br>AUST    | 15              | 30                    |
|                                      | DOL USA        | 1 018 941       | 2 932 412             |
|                                      | DONG<br>VIE    | 147 040         | 18                    |
|                                      | FR<br>BURUN    | 2 462 734       | 3 832                 |
|                                      | FR CFA         | 109 616 249     | 545 012               |
|                                      | FR FRANC       | 1               | 0                     |
|                                      | FR SUISS       | 0               | 0                     |
|                                      | KW<br>MALAW    | 797 421         | 3 015                 |
|                                      | KW<br>ZAMBI    | 42 570          | 9                     |
|                                      | LIV LIBN       | 10              | 0                     |
|                                      | LIV STER       | 80 454          | 294 333               |
|                                      | LIV SYRI       | 11 340 468      | 63 064                |
|                                      | OUG<br>MAUR    | 5 156 805       | 39 991                |
|                                      | PESO PHI       | 621             | 35                    |
|                                      | RIE IRAN       | 55 921 526      | 5 928                 |
|                                      | RIN MALS       | 11 289          | 7 815                 |
|                                      | RIY QUAT       | 21 666          | 17 124                |
|                                      | RIY A_S        | 4 069           | 3 122                 |
|                                      | RIY YEME       | 872 796         | 9 987                 |
|                                      | ROUP<br>NEP    | 114 759         | 2 971                 |
|                                      | ROUP<br>PAK    | -               | -                     |
|                                      | SCH<br>KENY    | 320 119         | 8 957                 |
|                                      | SCH<br>TANZ    | 33 860 005      | 42 156                |
|                                      | TAK<br>BENG    | 12              | 0                     |
|                                      | WON<br>CORS    | 168 298 227     | 416 875               |
|                                      | YEN JAP        | 3 743           | 100                   |
|                                      | YUA<br>CHIN    | 32              | 13                    |
|                                      | FR GUINE       | 17 828 588      | 5 563                 |
|                                      | EURO           | 16 472          | 53 880                |
|                                      | REAL BRE       | 5               | 4                     |
|                                      | ARIARY         | -               | -                     |
|                                      | LIV SOUD       | 607 088         | 38 515                |
|                                      | 100KURUS       | 74 008          | 36 747                |
|                                      | R IRAN         | 197 896         | 21 066                |

|                  |             |               |                    |
|------------------|-------------|---------------|--------------------|
|                  | KW*1000     | 62 470        | 13 948             |
|                  | MZM/1000    | -             | -                  |
|                  | MRO*10      | 204 570       | 15 864             |
|                  | DOL NAD     | -             | -                  |
|                  | DIN<br>BAHR | 3 235         | 2 470              |
|                  | DIN JORD    | 1 180 271     | 476 697            |
|                  | DIN<br>KOWE | 206 583       | 195 956            |
|                  | DIN LIBY    | 4 957 431     | 1 025 792          |
|                  | DIN TUN     | 77 014 818    | 77 014 818         |
|                  | LIV EGYPT   | 24 218 321    | 415 431            |
|                  | NAIR NIG    | 1 483 024     | 1 180              |
|                  | RIEL OMA    | 39 393        | 29 304             |
|                  |             |               |                    |
| <b>PA331 SAP</b> |             |               | <b>259 232 189</b> |
|                  | LIRE ITL    | 26 484        | 4 460              |
|                  | BIRR ETH    | 10 957 452    | 1 084 152          |
|                  | COUR<br>DAN | 72 552        | 31 794             |
|                  | DM RFA      | 6 155         | 10 261             |
|                  | DIN<br>ALGE | 144 909 678   | 3 511 162          |
|                  | DIR EAU     | 10 658 979    | 8 351 416          |
|                  | DIR<br>MARO | 677 836       | 203 676            |
|                  | DOL<br>CANA | 5 601         | 12 279             |
|                  | DOL<br>JAMA | 13 016        | 286                |
|                  | DOL USA     | 19 799 824    | 56 981 914         |
|                  | FLOR<br>HOL | 212           | 313                |
|                  | FR BELGE    | - 8 826       | - 713              |
|                  | FR<br>BURUN | 1 293 905     | 2 013              |
|                  | FR CFA      | 2 349 688 320 | 11 682 650         |
|                  | FR FRANC    | 4 439         | 2 085              |
|                  | FR<br>MADAG | 608 746       | 6                  |
|                  | FR SUISS    | 972           | 2 860              |
|                  | LIV IRLN    | 3 940         | 16 315             |
|                  | LIV STER    | 1 529 266     | 5 594 666          |
|                  | LIV SYRI    | 56 929 578    | 316 585            |
|                  | OUG<br>MAUR | 27 961 695    | 216 843            |
|                  | PUL BOTS    | 75 000        | 20 192             |
|                  | RIY QUAT    | 3 552 558     | 2 807 835          |
|                  | RIY A_S     | 1 026 194     | 787 481            |
|                  | RIY YEME    | 5 464 019     | 62 519             |
|                  | ROUP SRI    | 212 750       | 3 452              |
|                  | ROUP<br>IND | 20 259 243    | 840 860            |
|                  | ROUP<br>MAU | 2 000         | 161                |
|                  | ROUP SEY    | 413           | 86                 |
|                  | ROUP<br>NEP | 145 019       | 3 755              |
|                  | ROUP<br>PAK | 768 683       | 13 781             |
|                  | SCH         | 31 366 605    | 877 638            |

|  |             |               |                   |
|--|-------------|---------------|-------------------|
|  | KENY        |               |                   |
|  | SCH<br>OUGA | 4 726 431     | 3 663             |
|  | SCH<br>TANZ | 74 258 708    | 92 452            |
|  | FR CFP      | 110           | 3                 |
|  | FR GUINE    | 47 914 455    | 14 949            |
|  | EURO        | 892 255       | 2 918 478         |
|  | ARIARY      | 1 416 604 597 | 1 112 035         |
|  | FRAN/100    | 548 436       | 17 138            |
|  | LIV SOUD    | 9 359 065     | 593 758           |
|  | 100KURUS    | 1 459 947     | 724 903           |
|  | R IRAN      | 243 053       | 25 872            |
|  | MZM/1000    | 682 000       | 32 778            |
|  | DIN<br>BAHR | 23 027        | 17 578            |
|  | DIN JORD    | 7 070 361     | 2 855 634         |
|  | DIN<br>KOWE | 5 577 711     | 5 290 793         |
|  | DIN LIBY    | 32 652 832    | 6 756 524         |
|  | DIN TUN     | 142 388 743   | 142 388 743       |
|  | LIV EGYPT   | 31 901 965    | 547 234           |
|  | RIEL OMA    | 3 222 085     | 2 396 872         |
|  |             |               |                   |
| <b>PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES</b>                                      |             |               | <b>6 711 586</b>  |
|  | TND         | 6 711 586     | 6 711 586         |
| <b>PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION<br/>COMPTES COURANTS ACC</b> |             | -             | <b>16 502 463</b> |
|  |             | -             | <b>13 174 238</b> |
|  | AED         | 2 058 769     | 1 613 066         |
|  | BDT         | 5 730         | 194               |
|  | BEL         | 44 615        | 3 606             |
|  | BHD         | 61 722        | 47 117            |
|  | BIF         | 10 153 335    | 15 799            |
|  | BND         | - 43          | - 91              |
|  | BWP         | - 20 539      | - 5 530           |
|  | CAD         | 23 295        | 51 068            |
|  | CFA         | 268 083       | 133 286           |
|  | DAL         | - 17 258      | - 41 816          |
|  | DEM         | 31 562        | 52 622            |
|  | DKK         | 156 533       | 68 596            |
|  | DZD         | 30 852 613    | 747 559           |
|  | EGP         | 2 544 639     | 43 650            |
|  | ESP         | 7 445 069     | 145 908           |
|  | ETB         | 516 310       | 51 085            |
|  | EUR         | 15 643        | 51 167            |
|  | FNG         | - 54 452      | - 1 702           |
|  | FRF         | 360 203       | 169 210           |
|  | GBP         | 183 219       | 670 287           |
|  | GHC         | - 8 473 852   | - 449             |
|  | GNF         | 11 448 683    | 3 572             |
|  | GNS         | 4 780 874     | 4 733             |
|  | GRD         | 78 436        | 751               |
|  | HKD         | 5 958         | 2 185             |
|  | IDR         | 111 701       | 23                |
|  | INR         | 2 716 280     | 112 739           |
|  | IRR         | 1 529 397     | 162               |
|  | ITL         | 10 188        | 1 716             |

|   |     |               |                   |
|---|-----|---------------|-------------------|
|   | JOD | 577 407       | 233 208           |
|   | JPY | 1 687 245     | 45 014            |
|   | KES | 6 284 852     | 175 850           |
|   | KRW | 120 957 408   | 299 611           |
|   | KWD | 143 771       | 136 376           |
|   | LBP | 246           | 0                 |
|   | LKR | 85 848        | 1 393             |
|   | MAD | 32 968        | 9 906             |
|   | MGA | - 460 486 289 | - 361 482         |
|   | MGR | 5 522 169     | 433 667           |
|   | MRO | - 16 487 031  | - 127 857         |
|   | MRU | - 442 070     | - 34 283          |
|   | MTP | 10 899        | 4 599             |
|   | MUR | 273 875       | 22 003            |
|   | MWK | 965 347       | 3 650             |
|   | MYR | 869           | 602               |
|   | NGN | 46 658 732    | 37 122            |
|   | NLG | 3 957         | 5 855             |
|   | NOK | 177           | 60                |
|   | NPR | 4 833 922     | 125 150           |
|   | OMR | 96 171        | 71 540            |
|   | PKR | 3 566 853     | 63 947            |
|   | PTE | 222 329       | 3 616             |
|   | QAR | 178 808       | 141 325           |
|   | SAR | 126 152       | 96 807            |
|   | SDD | - 282 671     | - 179             |
|   | SDG | - 50 532      | - 3 206           |
|   | SFR | 6 618         | 1 342             |
|   | SGD | 260           | 550               |
|   | SUR | 444           | 0                 |
|   | SYP | 81 423 111    | 452 794           |
|   | TAS | 10 945        | 13 628            |
|   | TND | 1 233 961     | 1 233 961         |
|   | TRY | 918 268       | 455 945           |
|   | TWD | 4 879         | 451               |
|   | TZS | 280 212 188   | 348 864           |
|   | USD | 1 760 654     | 5 066 986         |
|   | XAF | 38 733 236    | 192 582           |
|   | YER | 534 456       | 6 115             |
|   | ZBK | 376           | 8                 |
|   | ZMK | 162 622 622   | 36 265            |
|   | ZMW | 178 882       | 39 940            |
|   |     |               |                   |
| <b>AVANCES SUR ACC</b>                                  |     | -             | <b>3 328 225</b>  |
|   | EUR | - 198 627     | - 649 690         |
|   | FRF | - 48 345      | - 22 711          |
|   | GBP | 11 060        | 40 461            |
|   | TND | 3 111 843     | 3 111 843         |
|   | USD | 294 771       | 848 321           |
|   |     |               |                   |
| <b>PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION</b> |     | -             | <b>46 612 043</b> |
| <b>COMPTES COURANTS RETRO</b>                           |     | -             | <b>44 867 828</b> |
|   | BEL | 1 798         | 145               |
|   | DZD | 688 026       | 16 671            |
|   | EUR | 382 948       | 1 252 586         |

|                          |     |            |                  |
|--------------------------|-----|------------|------------------|
|                          | FRF | 35 042     | 16 461           |
|                          | GBP | - 141 766  | - 518 635        |
|                          | LYD | 37 321     | 7 722            |
|                          | MAD | -          | -                |
|                          | TND | 36 739 156 | 36 739 156       |
|                          | USD | 2 555 239  | 7 353 722        |
|                          |     | -          |                  |
| <b>AVANCES SUR RETRO</b> |     | -          | <b>1 744 215</b> |
|                          | EUR | 63 897     | 209 001          |
|                          | GBP | 16 784     | 61 402           |
|                          | TND | 190 289    | 190 289          |
|                          | USD | 445 993    | 1 283 524        |

## ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

### NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 4 312 436 DT passants de 37 991 674 **DT** à 42 304 110 **DT**.

#### Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 84 474 480 DT contre 72 077 207 DT au 30/06/2018, soit une augmentation de 17,2%. La répartition par marché se présente comme suit :

|                       | 30/06/2019        | Struct      | 30/06/2018        | Struct      | Evolution    |
|-----------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|--------------|
| Tunisie               | 39 855 883        | 47%         | 34 187 108        | 47%         | 16,6%        |
| Maghreb               | 5 868 103         | 7%          | 4 727 495         | 7%          | 24,1%        |
| Pays arabes           | 24 017 235        | 28%         | 19 396 799        | 27%         | 23,8%        |
| Afrique               | 9 981 694         | 12%         | 8 162 133         | 11%         | 22,3%        |
| Europe                | 83 076            | 0%          | 58 157            | 0%          | 0,0%         |
| Asie & reste du monde | 4 668 489         | 6%          | 5 545 515         | 8%          | 0,0%         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>84 474 480</b> | <b>100%</b> | <b>72 077 207</b> | <b>100%</b> | <b>17,2%</b> |

Les primes rétrocédées sont de 37 910 718 dinars contre un montant de 27 110 854 dinars au 30/06/2018, soit une augmentation de 10 799 864 DT. La répartition par branches se présente comme suit :

|                    | Au 30/06/2019     | Struct      | Au 30/06/2018     | Struct      | Evolution  |
|--------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|------------|
| INCENDIE           | 26 967 128        | 71%         | 17 982 054        | 66%         | 50%        |
| ARD                | 834 973           | 2%          | 923 210           | 3%          | -10%       |
| RISQUES TECHNIQUES | 6 574 077         | 17%         | 5 277 822         | 19%         | 25%        |
| TRANSPORTS         | 2 881 125         | 8%          | 2 528 472         | 9%          | 14%        |
| AVIATION           | 520 392           | 1%          | 263 840           | 1%          | 0%         |
| VIE                | 133 023           | 0%          | 135 456           | 0%          | -2%        |
| <b>Total</b>       | <b>37 910 718</b> | <b>100%</b> | <b>27 110 854</b> | <b>100%</b> | <b>40%</b> |

Le montant des primes nettes sont de 46 563 762 dinars contre 44 966 353 dinars en 2018 soit une augmentation de 3,55%.

#### Note I-2 Variation de la Provision pour Primes Non Acquises :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -4 259 652 dinars contre -6 974 679 DT en 2018. Cette variation s'explique par ce qui suit :

|   | Au 30/06/2019      | Au 30/06/2018      | Variation        | Au 31/12/2018      |
|---|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Provision pour primes non acquises<br>acceptation                   | - 1 486 860        | - 3 790 214        | 2 303 354        | - 12 637 057       |
| Part des réassureurs dans les provision<br>pour primes non acquises | 2 772 792          | 3 184 465          | - 411 673        | - 7 526 498        |
| <b>Provision pour primes non acquises<br/>nettes</b>                | <b>- 4 259 652</b> | <b>- 6 974 679</b> | <b>2 715 027</b> | <b>- 5 110 559</b> |

## NOTE II – PRODUITS DE PLACEMENT ALLOUES TRANSFERE DE L'ETAT DE RESULTAT :

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 1 140 227 DT au 30/06/2019 contre un montant de 795 216 DT au 30/06/2018 soit une variation de 345 011 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

|  | 30/06/2019       | 30/06/2018     | VARIATION      | 31/12/2018       |
|--|------------------|----------------|----------------|------------------|
| INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES            | 259 277          | 133 590        | 125 686        | 2 155 672        |
| PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE | 880 951          | 661 626        | 219 325        | 1 829 187        |
| REVENUS DES COMPTES EN DEVISES             | 703 231          | 493 481        | 209 749        | 1 215 148        |
| REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE            | 177 720          | 168 145        | 9 575          | 614 039          |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>1 140 227</b> | <b>795 216</b> | <b>345 011</b> | <b>3 984 860</b> |

## NOTE III – AUTRES PRODUITS TECHNIQUES :

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

Ces produits totalisent 4 569 023 DT et se détaillent comme suit :

|                               | 30/06/2019       | 30/06/2018       | VARIATION          | 31/12/2018        |
|-------------------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Produits de changes Ordinaire | 4 269 792        | 4 857 415        | - 587 623          | 11 882 001        |
| Produits de changes Retakaful | 299 231          | 1 406 673        | - 1 107 442        | 2 909 220         |
| <b>Total</b>                  | <b>4 569 023</b> | <b>6 264 088</b> | <b>- 1 695 065</b> | <b>14 791 222</b> |

## NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmenté de 5 904 886 DT passant de 19 588 375 DT à 25 493 260 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 3 287 085 DT en 2018 à 8 758 594 DT au 30/06/2019 d'où une augmentation de 5 471 509DT.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 1 463 610 DT à 1 318 046 DT en 2019 d'où une diminution de 145 564 DT.

Les sinistres payés nets sont passés de 1 823 474 dinars à 7 440 548 DT en 2019 d'où une augmentation de 5 617 074 DT.

Note IV-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer :

La variation de la provision pour sinistres nette est de 18 052 712 DT en 2019 contre 17 764 900 DT en 2018 soit une augmentation de 287 812 DT soit 1,62% qui s'expliquent par ce qui suit :

La Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 30/06/2019 de 37 114 405 dinars contre 27 534 253 dinars au 30/06/2018.

La variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 19 061 692 dinars contre 9 769 353 dinars au 30/06/2018.

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2019 :

| ANNEE D'INVENTAIRE              | 2014 et antérieur | 2015      | 2016      | 2017      | 2018       | 2019        |
|---------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|
| Règlements cumulés              | 3 703 784         | - 661 747 | 942 777   | 2 209 729 | 5 061 717  | - 2 497 670 |
| Provisions pour sinistres       | - 7 111 494       | 485 916   | - 115 804 | 4 143 024 | 5 438 772  | 34 273 988  |
| Total des Charges des Sinistres | - 3 407 710       | - 175 831 | 826 973   | 6 352 753 | 10 500 489 | 31 776 318  |
| Primes acquises                 | 2 112 763         | 177 558   | 2 262 929 | 1 076 846 | 32 957 978 | 44 399 541  |
| % Sinistres/Primes Acquises     | -161%             | -99%      | 37%       | 590%      | 32%        | 72%         |

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2018 :

| ANNEE D'INVENTAIRE              | 2013 et antérieur | 2014        | 2015      | 2016        | 2017        | 2018        |
|---------------------------------|-------------------|-------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| Règlements cumulés              | 1 712 716         | - 1 088 359 | 333 928   | 5 236 651   | - 1 694 325 | - 1 213 527 |
| Provisions pour sinistres       | 160 831           | 691 110     | - 60 574  | - 1 139 983 | 1 485 025   | 26 397 844  |
| Total des Charges des Sinistres | 1 873 547         | - 397 249   | 273 354   | 4 096 668   | - 209 300   | 25 184 317  |
| Primes acquises                 | 991 015           | 235 979     | 2 037 488 | 1 276 083   | 24 871 693  | 38 874 731  |
| % Sinistres/Primes Acquises     | 189%              | -168%       | 13%       | 321%        | -1%         | 65%         |

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2017 :

| ANNEE D'INVENTAIRE              | 2012 et antérieur | 2013        | 2014      | 2015        | 2016        | 2017       |
|---------------------------------|-------------------|-------------|-----------|-------------|-------------|------------|
| Règlements cumulés              | 10 461 404        | 2 966 734   | 1 779 097 | 11 848 434  | 24 285 224  | 9 497 098  |
| Provisions pour sinistres       | - 10 335 394      | - 1 281 413 | 857 020   | - 8 053 065 | - 5 875 772 | 43 376 764 |
| Total des Charges des Sinistres | 126 010           | 1 685 321   | 2 636 117 | 3 795 369   | 18 409 452  | 52 873 862 |
| Primes acquises                 | 3 426 363         | 1 638 508   | 3 612 216 | 2 902 969   | 40 111 571  | 63 292 804 |
| % Sinistres/Primes Acquises     | 4%                | 103%        | 73%       | 131%        | 46%         | 84%        |

## NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2019, 21 927 918 DT contre 18 581 951 DT en 2018 d'où une augmentation de 3 345 967 DT soit 18,01%.

Note V-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 8 688 168 dinars se répartit comme suit :

| <b>Ordinaire</b>                         |                  |
|--|------------------|
| <b>TOTAL DES FRAIS DE FONCTIONNEMENT</b> | <b>6 823 743</b> |
| Charges non incorporables                | 585 206          |
| Charges à reporter                       | 653 726          |
| <b>RESTE A AFFECTER</b>                  | <b>6 892 263</b> |
| Frais de gestion du fonds FPC            | 280 354          |
| Frais de gestion retakaful opérateur     | 1 081 829        |
| Frais de gestion des placements          | 138 629          |
| <b>Frais d'administration Ordinaire</b>  | <b>5 391 451</b> |
| <b>Retakaful</b>                         |                  |
| <b>TOTAL DES FRAIS DE FONCTIONNEMENT</b> | <b>1 864 425</b> |
| Moudharaba                               | 49 714           |
| <b>Frais d'administration Retakaful</b>  | <b>1 814 711</b> |
| <b>Total des frais d'administration</b>  | <b>8 688 168</b> |

Les charges non incorporables et les frais de gestion des fonds FPC et Retakaful sont des charges non techniques et figurent parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les frais d'administration au 30/06/2019 sont défalqués par nature comme suit :

| NATURE DE COMPTE COMPTABLE  | Frais d'administration des contrats | Frais de gestions des placements | TOTAL            | CLES D'AFFECTATION  |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|---------------------|
| SERVICES EXTERIEURS   | 896 829                             | 23 480                           | 920 309          | Combinaison de clé  |
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS  | 1 109 007                           | 27 381                           | 1 136 388        | Combinaison de clé  |
| CHARGES DIVERS ORDINAIRES   | -                                   | -                                | -                | Combinaison de clé  |
| CHARGES DE PERSONNEL  | 2 987 822                           | 78 350                           | 3 066 172        | Combinaison de clé  |
| IMPÔTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES                                    | 170 266                             | 4 070                            | 174 336          | Combinaison de clé  |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS RELATIVES A L'EXPLOITATION | 229 103                             | 5 347                            | 234 450          | Combinaison de clé  |
| WAKALA  | 1 813 135                           | -                                | 1 813 135        | Affectation directe |
| <b>TOTAL</b>  | <b>7 206 162</b>                    | <b>138 629</b>                   | <b>7 344 791</b> |                     |

Pour la consultation de la combinaison des clés, se référer à la note 3-3-7 de la partie présentation.

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2019 un montant de 12 501 369 DT contre un montant de 9 539 262 en 2018 soit une variation de 2 962 108 DT (31,05%).

#### NOTE VI – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique majorées des charges de placements.

|                      | 30/06/2019       | 30/06/2018     |
|----------------------|------------------|----------------|
| <b>ORDINAIRE</b>     | <b>7 521 513</b> | <b>431 511</b> |
| Pertes de changes    | 7 325 426        | 387 160        |
| Charges de placement | 196 088          | 44 351         |
| <b>Retakaful</b>     | <b>737 063</b>   | <b>358 661</b> |
| Pertes de changes    | 680 942          | 320 986        |
| Charges de placement | 56 121           | 37 675         |
| <b>Total general</b> | <b>8 258 576</b> | <b>790 172</b> |

Le résultat technique s'élève à -558 051 DT au 30/06/2019 contre un montant de 10 244 158 DT au 30/06/2018 dégageant une diminution de 10 802 209 DT et représentant -0,6% du capital social de Tunis Re.

#### RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 89 de la NCT 26, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE  
30/06/2019

EN DINARS

| RUBRIQUES   | NON MARINES        |                    |                   | TOTAL<br>NON       | MARINES          |                  | TOTAL<br>MARINES  | TOTAL<br>NON VIE  | VIE                | TOTAL<br>GENERAL  |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|   | INCENDIE           | ARD                | RISQUE TECH.      |                    | TRANSPORT        | AVIATION         |                   |                   |                    |                   |
| <b>PRIMES ACQUISES</b>  | <b>38 011 149</b>  | <b>11 830 536</b>  | <b>11 529 415</b> | <b>61 371 101</b>  | <b>9 509 353</b> | <b>7 574 158</b> | <b>17 083 511</b> | <b>78 454 611</b> | <b>4 533 009</b>   | <b>82 987 620</b> |
| Primes émises   | 44 880 708         | 12 545 823         | 11 213 363        | 68 639 894         | 9 113 493        | 1 187 462        | 10 300 955        | 78 940 849        | 5 533 631          | 84 474 480        |
| Variation des PPNA  | 6 869 559          | 715 287            | 316 052           | 7 268 794          | 395 860          | 6 386 695        | 6 782 556         | 486 238           | 1 000 622          | 1 486 860         |
| <b>CHARGES DE PRESTATIONS</b>   | <b>22 158 218</b>  | <b>10 692 221</b>  | <b>5 008 157</b>  | <b>37 858 596</b>  | <b>4 115 799</b> | <b>435 241</b>   | <b>4 551 041</b>  | <b>42 409 637</b> | <b>3 463 362</b>   | <b>45 872 998</b> |
| Prestations et frais payés  | 3 441 312          | 1 356 738          | 1 233 156         | 6 031 206          | 1 612 108        | 430 483          | 2 042 590         | 8 073 796         | 684 798            | 8 758 594         |
| Charges des provisions pour prestations diverses                            | 18 716 906         | 9 335 483          | 3 775 001         | 31 827 390         | 2 503 692        | 4 759            | 2 508 450         | 34 335 840        | 2 778 564          | 37 114 405        |
| <b>SOLDE DE SOUSCRIPTION</b>  | <b>15 852 931</b>  | <b>1 138 315</b>   | <b>6 521 259</b>  | <b>23 512 505</b>  | <b>5 393 554</b> | <b>7 138 916</b> | <b>12 532 470</b> | <b>36 044 975</b> | <b>1 069 647</b>   | <b>37 114 622</b> |
| Frais d'acquisition   | 11 534 033         | 2 346 543          | 3 693 459         | 17 574 035         | 2 610 296        | 32 863           | 2 643 160         | 20 217 195        | 1 710 723          | 21 927 918        |
| Autres charges de gestion nettes  | 3 294 955          | 1 159 158          | 1 016 227         | 5 470 340          | 1 058 819        | 182 553          | 1 241 373         | 6 711 712         | 494 449            | 7 206 162         |
| <b>CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES</b>                           | <b>14 828 988</b>  | <b>3 505 701</b>   | <b>4 709 686</b>  | <b>23 044 375</b>  | <b>3 669 116</b> | <b>215 417</b>   | <b>3 884 532</b>  | <b>26 928 907</b> | <b>2 205 173</b>   | <b>29 134 080</b> |
| Produits nets de placements   | - 217 896          | - 1 426 570        | - 281 627         | - 1 926 093        | - 20 203         | - 514 572        | - 534 775         | - 2 460 868       | - 88 457           | - 2 549 326       |
| Participation aux résultats   |                    |                    |                   |                    |                  |                  |                   |                   |                    |                   |
| <b>SOLDE FINANCIER</b>  | <b>806 046</b>     | <b>- 3 793 955</b> | <b>1 529 946</b>  | <b>- 1 457 963</b> | <b>1 704 235</b> | <b>6 408 927</b> | <b>8 113 162</b>  | <b>6 655 199</b>  | <b>- 1 223 983</b> | <b>5 431 217</b>  |
| Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises                        | 22 499 964         | 711 815            | 7 158 763         | 30 370 543         | 3 169 062        | 7 010 605        | 10 179 667        | 40 550 210        | 133 300            | 40 683 510        |
| Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées                     | 783 765            | 113 005            | 247 679           | 1 144 449          | 137 722          | 35 874           | 173 597           | 1 318 046         | -                  | 1 318 046         |
| Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | 14 081 029         | 1 803 334          | 1 975 038         | 17 859 401         | 42 035           | 1 244 325        | 1 202 291         | 19 061 692        | -                  | 19 061 692        |
| Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats             |                    |                    |                   |                    |                  |                  |                   |                   |                    |                   |
| Commissions reçues des rétrocessionnaires                                   | 9 531 167          | 210 208            | 2 243 484         | 11 984 859         | 476 964          | 39 477           | 516 441           | 12 501 300        | 69                 | 12 501 369        |
| Wakala  | 824 150            | 302 254            | 229 512           | 1 355 916          | 172 908          | 435              | 173 343           | 1 529 259         | 283 876            | 1 813 135         |
| <b>SOLDE DE RETROCESSION</b>  | <b>- 2 720 147</b> | <b>- 1 716 987</b> | <b>2 463 051</b>  | <b>- 1 974 084</b> | <b>2 423 503</b> | <b>5 690 493</b> | <b>8 113 996</b>  | <b>6 139 913</b>  | <b>- 150 645</b>   | <b>5 989 267</b>  |
| <b>RESULTAT TECHNIQUE</b>   | <b>3 526 194</b>   | <b>- 2 076 968</b> | <b>- 933 105</b>  | <b>516 121</b>     | <b>- 719 268</b> | <b>718 434</b>   | <b>- 834</b>      | <b>515 287</b>    | <b>- 1 073 338</b> | <b>- 558 051</b>  |

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| PROVISIONS ACCEPTATIONS                        |            |            |            |             |            |            |            |             |           |             |
|--|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|-----------|-------------|
| Provisions pour primes non acquises clôture    | 26 604 530 | 4 190 795  | 38 914 586 | 69 709 911  | 3 858 173  | 6 335 720  | 10 193 893 | 79 903 804  | 5 120 046 | 85 023 850  |
| Provisions pour primes non acquises ouverture  | 19 734 971 | 3 475 508  | 39 230 638 | 62 441 117  | 4 254 033  | 12 722 416 | 16 976 449 | 79 417 566  | 4 119 424 | 83 536 990  |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 93 057 648 | 48 023 449 | 31 554 542 | 172 635 638 | 59 438 334 | 20 168 934 | 79 607 268 | 252 242 906 | 6 989 283 | 259 232 189 |
| Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture | 74 340 742 | 38 687 966 | 27 779 541 | 140 808 248 | 56 934 642 | 20 164 175 | 77 098 817 | 217 907 066 | 4 210 719 | 222 117 784 |
| PROVISIONS RETROCESSIONS                       |            |            |            |             |            |            |            |             |           |             |
| Provisions pour primes non acquises clôture    | 17 136 748 | 437 307    | 30 572 141 | 48 146 196  | 1 139 323  | 5 647 400  | 6 786 723  | 54 932 919  | -         | 54 932 919  |
| Provisions pour primes non acquises ouverture  | 12 669 585 | 314 149    | 31 156 827 | 44 140 560  | 1 427 261  | 12 137 613 | 13 564 873 | 57 705 434  | 278       | 57 705 711  |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 54 902 409 | 5 227 593  | 15 389 521 | 75 519 524  | 42 502 622 | 16 321 279 | 58 823 901 | 134 343 425 | -         | 134 343 425 |
| Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture | 40 821 380 | 3 424 259  | 13 414 483 | 57 660 123  | 42 544 657 | 15 076 953 | 57 621 610 | 115 281 732 | -         | 115 281 732 |

AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| FRAIS D'ADMINISTRATION                |           |           |           |           |           |           |           |           |         |           |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|
|                                       | 3 294 955 | 1 159 158 | 1 016 227 | 5 470 340 | 1 058 819 | 182 553   | 1 241 373 | 6 711 712 | 494 449 | 7 206 162 |
| AUTRES CHARGES TECHNIQUES             |           |           |           |           |           |           |           |           |         |           |
| Intérêts sur dépôts rétro             | 865 367   | 4 419 706 | 1 069 456 | 6 354 529 | 67 157    | 1 560 971 | 1 628 128 | 7 982 657 | 275 919 | 8 258 576 |
| Intérêts sur dépôts rétro             | 6 387     | 34 488    | 8 303     | 49 177    | 383       | 12 262    | 12 645    | 61 822    | 2 044   | 63 866    |
| Autres charges de placement           | 58 344    | 61 780    | 20 326    | 140 449   | 18 736    | 11 486    | 30 222    | 170 671   | 17 672  | 188 343   |
| Ecart de conversion                   | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -       | -         |
| Pertes de changes                     | 800 637   | 4 323 438 | 1 040 828 | 6 164 903 | 48 038    | 1 537 223 | 1 585 261 | 7 750 164 | 256 204 | 8 006 367 |
| REVENUS DES PLACEMENTS                |           |           |           |           |           |           |           |           |         |           |
|                                       | 190 568   | 525 864   | 193 856   | 910 288   | 19 540    | 169 146   | 188 686   | 1 098 974 | 41 253  | 1 140 227 |
| Intérêts sur dépôts chez les cédantes | 102 473   | 50 150    | 79 333    | 231 956   | 14 254    | 3         | 14 258    | 246 214   | 13 063  | 259 277   |
| Revenus des comptes en devises        | 70 323    | 379 745   | 91 420    | 541 488   | 4 219     | 135 020   | 139 240   | 680 727   | 22 503  | 703 231   |
| Rémunération des flux techniques      | 17 772    | 95 969    | 23 104    | 136 845   | 1 066     | 34 122    | 35 189    | 172 033   | 5 687   | 177 720   |
| AUTRES PRODUITS TECHNIQUES            |           |           |           |           |           |           |           |           |         |           |
|                                       | 456 902   | 2 467 273 | 593 973   | 3 518 148 | 27 414    | 877 252   | 904 667   | 4 422 815 | 146 209 | 4 569 023 |
| Gains de change                       | 456 902   | 2 467 273 | 593 973   | 3 518 148 | 27 414    | 877 252   | 904 667   | 4 422 815 | 146 209 | 4 569 023 |

## ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

### RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 30/06/2019 s'établit comme suit :

| Rubriques                  | 30/06/2019  | 30/06/2018 | VARIATION    | 31/12/2018 |
|----------------------------|-------------|------------|--------------|------------|
| Résultat technique Non Vie | 515 287     | 9 134 973  | - 8 619 686  | 8 076 756  |
| Résultat technique Vie     | - 1 073 338 | 1 109 186  | - 2 182 524  | 582 344    |
| Résultat technique Global  | - 558 051   | 10 244 159 | - 10 802 210 | 8 659 100  |

### NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2019 un montant de **11 637 410 DT** contre un montant au 30/06/2018 de **10 875 261 DT** soit une augmentation de **762 148 DT**. Ces revenus se détaillent comme suit :

| Rubrique   | 30/06/2019 | 30/06/2018 | Variation   | 31/12/2018 |
|--|------------|------------|-------------|------------|
| Revenus des placements                             | 11 197 629 | 8 385 618  | 2 812 011   | 20 712 880 |
| Reprise de correction de valeurs sur placements    | 176 905    | 1 013 373  | - 836 468   | 835 477    |
| profits provenant de la réalisation des placements | 262 875    | 1 476 270  | - 1 213 395 | 3 352 130  |
| Totaux   | 11 637 410 | 10 875 261 | 762 149     | 24 900 486 |

La reprise de correction de valeurs sur les placements est composée uniquement par une reprise sur provision.

### NOTE II PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES A L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 30/06/2019 un montant de -41 253 DT contre un montant de -30 101 DT au 30/06/2018 soit une variation de 11 152 DT.

### NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2019 un montant de 811 118 DT contre un montant de 617 878 DT au 30/06/2018, soit une augmentation de 193 241 DT.

| Rubrique  | 30/06/2019     | 30/06/2018     | Variation      | 31/12/2018       |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Correction de valeur sur placement                | 670 558        | 265 226        | 405 332        | 1 855 712        |
| Pertes provenant de la réalisation des placements | 140 560        | 352 651        | - 212 091      | 691 255          |
| <b>Totaux</b>                                     | <b>811 118</b> | <b>617 877</b> | <b>193 242</b> | <b>2 546 967</b> |

La correction de valeur sur placement de 670 558 DT n'est autre que la dotation aux provisions pour risque d'exigibilité de la période :

| Rubrique                                 | MONTANT        |
|--|----------------|
| <b>sur portefeuille actions cotées</b>   | <b>654 832</b> |
| <b>sur portefeuille participations</b>   |                |
| <b>sur portefeuille OPCVM MIXTES</b>     | <b>5 134</b>   |
| <b>sur portefeuille OPCVM OBLIGATION</b> | <b>10 592</b>  |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>670 558</b> |

#### **NOTE IV PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON VIE :**

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non vie totalisent au 30/06/2019 un montant de -1 098 974 DT contre un montant de -765 115 DT au 30/06/2018 soit une variation de -333 859 DT.

#### **NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :**

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2019 un montant de 4 096 652 DT contre un montant de 379 505 DT au 30/06/2018 soit une variation de 3 717 547 DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

| Elements                                       | 30/06/2019       |
|--|------------------|
| Produit sur cession d'immobilisation           | -                |
| Commission de gestion des fonds de l'Etat      | 378 662          |
| Autres gains                                   | 364 083          |
| Commission Wakala                              | -                |
| Commission moudharaba                          | 49 714           |
| Reprise sur provisions pour créances douteuses | 3 304 194        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>4 096 652</b> |

#### **NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :**

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2019 un montant de 5 790 679 DT contre un montant de 1 084 839 DT au 30/06/2018 soit une variation de 4 705 840 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

| Elements  | ORDINAIRE        | RETAKAFUL      | TOTAL            |
|---|------------------|----------------|------------------|
| CHARGE NON INCORPORABLE                           | 84 928           | 36             | 84 964           |
| UNITE DE GESTION DES FONDS                        | 280 354          | -              | 280 354          |
| AUTRES PERTES                                     | -                | 170            | 170              |
| Frais d'administration à la charge de l'opérateur | 1 081 829        | -              | 1 081 829        |
| Dotation aux provisions                           | 3 804 471        | 538 891        | 4 343 362        |
| <b>TOTAL AU 30/06/2019</b>                        | <b>5 251 582</b> | <b>539 097</b> | <b>5 790 679</b> |

## VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE  
Tunis Re

ANNEXE 11  
VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT  
30/06/2019

EN DINARS

|                                      | Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation | Autres revenus et frais financiers | Total            | Raccordement   |
|--------------------------------------|--|------------------------------------|------------------|----------------|
| Revenu des placements immobiliers    | -  | 530 258                            | 530 258          | PRNT11 + PRV21 |
| Revenu des participations            | -  | -                                  | -                | PRNT11 + PRV21 |
| Revenu des autres placements         | -  | -                                  | -                | PRN12 + PRV22  |
| Autres revenus financiers            | -  | 4 096 652                          | 4 096 652        | PRNT2          |
| <b>Total produits des placements</b> | <b>-</b>   | <b>4 626 911</b>                   | <b>4 626 911</b> |                |
| Intérêts                             | -  | -                                  | -                | CHNT11 + CHV9  |
| Frais externes                       | -  | -                                  | -                | CHNT3          |
| autres frais                         | -  | 5 790 679                          | 5 790 679        | CHNT3          |
| <b>Total charges des placements</b>  | <b>-</b>   | <b>5 790 679</b>                   | <b>5 790 679</b> |                |

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE  
Tunis Re

ANNEXE 13 - WINDOW RETAKAFUL  
VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT  
30/06/2019

EN DINARS

|                                      | Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation | Autres revenus et frais financiers | Total          | Raccordement   |
|--------------------------------------|--|------------------------------------|----------------|----------------|
| Revenu des placements immobiliers    | -  | -                                  | -              | PRNT11 + PRV21 |
| Revenu des participations            | -  | -                                  | -              | PRNT11 + PRV21 |
| Revenu des autres placements         | -  | -                                  | -              | PRN12 + PRV22  |
| Autres revenus financiers            | -  | 413 280                            | 413 280        | PRNT2          |
| <b>Total produits des placements</b> | <b>-</b>   | <b>413 280</b>                     | <b>413 280</b> |                |
| Charges de gestion des placements    | -  | -                                  | -              | CHNT11 + CHV9  |
| Commissions Moudharaba               | -  | 49 714                             | 49 714         | CHNT3          |
| <b>Total charges des placements</b>  | <b>-</b>   | <b>49 714</b>                      | <b>49 714</b>  |                |

**NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :**

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Résultat comptable</b>                             | <b>7 433 986</b> |
| Réintégrations des charges non déductibles            | 5 659 145        |
| Déductions des réintégrations de l'exercice précédent | 4 743 622        |
| Déduction des produits non imposables                 | 2 296 350        |
| <b><i>Bénéfice brut fiscal</i></b>                    | <b>6 053 158</b> |
| <b><i>Bénéfice Exportation 56,16%</i></b>             | <b>3 399 151</b> |
| <i>IS sur export 10%</i>                              | <i>339 915</i>   |
| Bénéfice Tunisie 43,84%                               | 2 654 007        |
| <b><i>INVESTISSEMENTS EXONERES</i></b>                | <b>-</b>         |
| <b><i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i></b>      | <b>2 654 007</b> |
| <i>IS Tunisie 35%</i>                                 | <i>928 902</i>   |
| Is global   | 1 268 818        |
| <b>CONTRIBUTION SOLIDAIRE SOCIALE 1%</b>              | <b>60 532</b>    |
| <b>RESULTAT NET</b>                                   | <b>6 104 637</b> |

**NOTE VIII PERTES EXTRA-ORDINAIRES :**

Ce poste enregistre un montant de 60 532 TND qui n'est autre que la contribution de 1% du résultat imposable pour alimenter les caisses sociales.

**NOTE IX RESULTAT NET DE L'EXERCICE :**

Le résultat net de l'exercice clos au 30 juin 2019 est bénéficiaire de **6 104 637 DT** contre **15 179 573 DT** au 30/06/2018 soit une diminution de **9 074 935 DT** et représente 6,1% du capital social de la société.

## ANALYSE DE L'ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FOND RETAKAFUL

### NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 52,18 % passant de 4 335 297 DT à 6 597 305 DT.

#### Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 9 213 801 DT contre 6 484 711 DT au 30/06/2018, soit une augmentation de 42,08 %. La répartition par marché se présente comme suit :

|                         | 30/06/2019       | Struct      | 30/06/2018       | Struct      | Evolution    |
|-------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|--------------|
| Tunisie                 | 1 501 184        | 16%         | 1 299 009        | 20%         | 15,6%        |
| Maghreb                 | 427 872          | 5%          | 383 924          | 6%          | 11,4%        |
| Pays arabes             | 7 062 432        | 77%         | 4 677 473        | 72%         | 51,0%        |
| Afrique                 | 28 178           | 0%          | 20 420           | 0%          | 38,0%        |
| Europe                  | -                | 0%          | -                | 0%          | 0,0%         |
| Asie & reste du monde   | 194 136          | 2%          | 103 885          | 2%          | 0,0%         |
| <b>TOTAL RE TAKAFUL</b> | <b>9 213 801</b> | <b>100%</b> | <b>6 484 711</b> | <b>100%</b> | <b>42,1%</b> |

Les primes rétrocédées sont de 2 999 405 dinars contre un montant de 1 665 635 dinars au 30/06/2018, soit une augmentation de 80%. La répartition par branches se présente comme suit :

|                         | Au 30/06/2019    | Struct      | Au 30/06/2018    | Struct      | Evolution  |
|-------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------|
| INCENDIE                | 2 423 107        | 918%        | 1 298 934        | 1550%       | 87%        |
| ARD                     | 22 762           | 9%          | 26 896           | 32%         | -15%       |
| RISQUES TECHNIQUES      | 343 291          | 130%        | 221 834          | 265%        | 55%        |
| TRANSPORTS              | 193 792          | 73%         | 102 546          | 122%        | 89%        |
| AVIATION                | 490,87           | 0%          | -                | 0%          | 0%         |
| VIE                     | 15 963           | 6%          | 15 426           | 18%         | 3%         |
| <b>Total Re Takaful</b> | <b>2 999 405</b> | <b>100%</b> | <b>1 665 635</b> | <b>100%</b> | <b>80%</b> |

Le montant des primes nettes sont de 6 214 396 dinars contre 4 819 076 dinars en 2018 soit une augmentation de 29%.

Note I-2 Variation de la Provision pour Primes Non Acquises :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 382 908 dinars contre -483 779 en 2018. Cette variation s'explique par ce qui suit :

|  | Au 30/06/2019  | Au 30/06/2018    | Variation      | Au 31/12/2018    |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|
| Provision pour primes non acquises acceptation                   | 33 616         | - 631 466        | 665 082        | - 1 542 911      |
| Part des réassureurs dans les provision pour primes non acquises | - 416 525      | - 147 687        | - 268 838      | - 658 482        |
| <b>Provision pour primes non acquises nettes</b>                 | <b>382 909</b> | <b>- 483 779</b> | <b>866 688</b> | <b>- 884 429</b> |

## NOTE II – PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 498 086 DT au 30/06/2019 contre un montant de 1 542 155 DT soit une diminution de 1 044 068 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

|   | 30/06/2019     | 30/06/2018       | VARIATION          | 31/12/2018       |
|---|----------------|------------------|--------------------|------------------|
| INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES           | 45 905         | 6 965            | 38 940             | 82 987           |
| PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITE TECHNIQUE | 152 950        | 128 517          | 24 433             | 284 021          |
| REVENUS DES COMPTES EN DEVISES            | 69 435         | 62 544           | 6 891              | -                |
| REMUNERATION DES placements des adhérents | 83 515         | 65 973           | 17 542             | 284 021          |
| Autres produits techniques                | 299 231        | 1 406 673        | - 1 107 442        | 2 816 125        |
| <b>Total</b>                              | <b>498 086</b> | <b>1 542 155</b> | <b>- 1 044 068</b> | <b>3 183 133</b> |

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

## NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmenté de 2 351 609 DT passant de 2 310 052 DT à 4 661 661 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

|   | 30/06/2019     | 30/06/2018     | VARIATION     |
|---|----------------|----------------|---------------|
| sinistres payés des acceptations                | 768 141        | 734 471        | 33 670        |
| sinistres payés à la charge des récessionnaires | 185 409        | 205 533        | - 20 124      |
| <b>Sinistres payés nets</b>                     | <b>582 732</b> | <b>528 938</b> | <b>53 794</b> |

Note IV-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer :

|  | 30/06/2019       | 30/06/2018       | VARIATION        |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Variation de la PSAP à l'acceptation                     | 6 325 111        | 1 927 099        | 4 398 012        |
| variation des parts des rétrocessionnaires dans les PSAP | 2 246 182        | 145 985          | 2 100 197        |
| <b>Variation de la PSAP net</b>                          | <b>4 078 928</b> | <b>1 781 114</b> | <b>2 297 814</b> |

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2019 :

| ANNEE D'INVENTAIRE                 | 2014 et antérieur | 2015         | 2016         | 2017        | 2018       | 2019       |
|------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------|------------|------------|
| Règlements cumulés                 | 107 791           | 66 264       | 168 573      | 74 956      | 568 441    | - 217 887  |
| Provisions pour sinistres          | - 171 384         | - 101 743    | - 95 765     | 416 357     | 2 700 771  | 3 576 874  |
| Total des Charges des Sinistres    | - 63 593          | - 35 479     | 72 808       | 491 313     | 3 269 212  | 3 358 987  |
| Primes acquises                    | 15 613            | 5 682        | - 24 539     | 105 812     | 4 583 617  | 4 493 998  |
| <b>% Sinistres/Primes Acquises</b> | <b>-407%</b>      | <b>-624%</b> | <b>-297%</b> | <b>464%</b> | <b>71%</b> | <b>75%</b> |

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2018 :

| ANNEE D'INVENTAIRE                 | 2013 et antérieur | 2014          | 2015        | 2016        | 2017        | 2018       |
|------------------------------------|-------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Règlements cumulés                 | 2 201             | 77 435        | 11 606      | 340 791     | 517 968     | - 215 532  |
| Provisions pour sinistres          | - 96 050          | - 118 808     | - 35 268    | 9 748       | - 1 103 517 | 3 270 994  |
| Total des Charges des Sinistres    | - 93 849          | - 41 373      | - 23 662    | 350 540     | - 585 548   | 3 055 462  |
| Primes acquises                    | 45 004            | 2 073         | 39 462      | 40 171      | 2 236 947   | 3 489 585  |
| <b>% Sinistres/Primes Acquises</b> | <b>-209%</b>      | <b>-1995%</b> | <b>-60%</b> | <b>873%</b> | <b>-26%</b> | <b>88%</b> |

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2017 :

| ANNEE D'INVENTAIRE                 | 2012 et antérieur | 2013          | 2014         | 2015        | 2016        | 2017       |
|------------------------------------|-------------------|---------------|--------------|-------------|-------------|------------|
| Règlements cumulés                 | 272               | 31 472        | 37 077       | 95 273      | 323 734     | 162 989    |
| Provisions pour sinistres          | 26 466            | 129 668       | 142 201      | 199 895     | - 1 038 081 | 2 586 798  |
| Total des Charges des Sinistres    | 26 739            | 161 141       | 179 279      | 295 169     | - 714 346   | 2 749 788  |
| Primes acquises                    | - 6 273           | - 2 215       | 11 439       | 85 403      | 2 381 040   | 3 669 512  |
| <b>% Sinistres/Primes Acquises</b> | <b>-426%</b>      | <b>-7275%</b> | <b>1567%</b> | <b>346%</b> | <b>-30%</b> | <b>75%</b> |

## NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2019, 2 532 632 DT contre 1 562 771 DT en 2018 d'où une augmentation de 969 861 DT.

Note V-2 Frais d'administration :

Il s'agit de la commission Wakala à la charge des adhérents et des frais directement affectés au compte de résultat des adhérents.

| RUBRIQUES                                | MONTANT          |
|--|------------------|
| Wakala                                   | 1 813 135        |
| Frais directement affectés aux adhérents | 1 576            |
| <b>TOTAL FRAIS D'ADMINISTRATION</b>      | <b>1 814 711</b> |

Les frais d'administration sont défalqués comme suit :

| NATURE DE COMPTE COMPTABLE | Frais d'administration des contrats | Frais de gestions des placements | TOTAL            |
|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| WAKALA                     | 1 813 135                           |                                  | 1 813 135        |
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS |                                     | 1 576                            | 1 576            |
| <b>TOTAL RETAKAFUL</b>     | <b>1 813 135</b>                    | <b>1 576</b>                     | <b>1 814 711</b> |

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2019 un montant de 1 053 760 DT contre un montant de 598 606 DT en 2018 soit une variation de 455 154 DT (76,04%).

#### **NOTE VI – CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :**

Les charges de gestions des placements se composent de la Moudharaba et des intérêts sur les dépôts chez les rétrocessionnaires et se détaillent comme suit :

|                               | 30/06/2019    | 30/06/2018    | VARIATION     | 31/12/2018     |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Moudharaba                    | 49 714        | 33 870        | 15 843        | 91 752         |
| Intérêts sur dépôts récession | 6 408         | 3 805         | 2 603         | 60 974         |
| <b>Total general</b>          | <b>56 121</b> | <b>37 675</b> | <b>18 446</b> | <b>152 726</b> |

#### **NOTE VII – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :**

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique et qui ont totalisé au 30/06/2019 680 942 contre 320 986 au 30/06/2018 soit une variation de 359 955 dinars.

#### **RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :**

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 99 de la NCT 43, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE - ACTIVITE RETAKAFUL  
30/06/2019

EN DINARS

| RUBRIQUES   | NON MARINES        |                  |                  | TOTAL<br>NON       | MARINES          |                 | TOTAL<br>MARINES | TOTAL<br>NON VIE   | VIE              | TOTAL<br>GENERAL   |
|---|--------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|   | INCENDIE           | ARD              | ISQUE TECH       |                    | TRANSPORT        | AVIATION        |                  |                    |                  |                    |
| <b>PRIMES ACQUISES</b>  | <b>4 141 509</b>   | <b>1 499 712</b> | <b>1 191 905</b> | <b>6 833 126</b>   | <b>880 999</b>   | <b>2 176</b>    | <b>883 175</b>   | <b>7 716 301</b>   | <b>1 463 884</b> | <b>9 180 185</b>   |
| Primes émises   | 4 641 661          | 1 488 679        | 824 240          | 6 954 581          | 856 167          | 2 534           | 858 701          | 7 813 282          | 1 400 520        | 9 213 801          |
| Variation des PPNA  | - 500 153          | - 11 033         | - 367 665        | - 121 455          | - 24 832         | - 358           | - 24 474         | - 96 981           | - 63 365         | - 33 616           |
| <b>CHARGES DE PRESTATIONS</b>   | <b>3 404 576</b>   | <b>827 714</b>   | <b>683 253</b>   | <b>4 915 542</b>   | <b>579 980</b>   | <b>504</b>      | <b>580 484</b>   | <b>5 496 026</b>   | <b>1 597 226</b> | <b>7 093 251</b>   |
| Prestations et frais payés  | 240 705            | - 35 463         | 165 539          | 370 782            | 141 478          | -               | 141 478          | 512 260            | 255 881          | 768 141            |
| Charges des provisions pour prestations diverses                            | 3 163 871          | 863 176          | 517 713          | 4 544 760          | 438 502          | 504             | 439 006          | 4 983 766          | 1 341 344        | 6 325 111          |
| <b>SOLDE DE SOUSCRIPTION</b>  | <b>736 933</b>     | <b>671 999</b>   | <b>508 652</b>   | <b>1 917 584</b>   | <b>301 019</b>   | <b>1 672</b>    | <b>302 691</b>   | <b>2 220 275</b>   | <b>- 133 341</b> | <b>2 086 934</b>   |
| Frais d'acquisition   | 1 254 599          | 343 582          | 452 589          | 2 050 771          | 303 514          | 555             | 304 069          | 2 354 840          | 177 792          | 2 532 632          |
| Autres charges de gestion nettes  | 824 307            | 303 106          | 229 717          | 1 357 130          | 172 917          | 738             | 173 655          | 1 530 785          | 283 927          | 1 814 711          |
| <b>CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES</b>                           | <b>2 078 907</b>   | <b>646 688</b>   | <b>682 306</b>   | <b>3 407 901</b>   | <b>476 431</b>   | <b>1 293</b>    | <b>477 724</b>   | <b>3 885 625</b>   | <b>461 718</b>   | <b>4 347 343</b>   |
| Produits nets de placements   | - 8 120            | - 138 292        | - 28 757         | - 175 170          | 7                | - 54 697        | - 54 691         | - 229 860          | - 9 116          | - 238 977          |
| Participation aux résultats   | -                  | -                | -                | -                  | -                | -               | -                | -                  | -                | -                  |
| <b>SOLDE FINANCIER</b>  | <b>- 1 350 094</b> | <b>- 112 982</b> | <b>- 202 410</b> | <b>- 1 665 486</b> | <b>- 175 405</b> | <b>- 54 318</b> | <b>- 229 724</b> | <b>- 1 895 210</b> | <b>- 604 176</b> | <b>- 2 499 386</b> |
| Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises                        | 1 989 200          | 25 154           | 406 081          | 2 420 435          | 145 992          | 491             | 146 482          | 2 566 918          | 15 963           | 2 582 880          |
| Part des rétrocessionnaires dans les prestations payés                      | 82 845             | 1 564            | 101 000          | 185 409            | -                | -               | -                | 185 409            | -                | 185 409            |
| Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | 1 812 742          | - 253            | 339 332          | 2 151 820          | 94 362           | -               | 94 362           | 2 246 182          | -                | 2 246 182          |
| Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats             | -                  | -                | -                | -                  | -                | -               | -                | -                  | -                | -                  |
| Commissions reçues des rétrocessionnaires                                   | 872 298            | 7 970            | 159 637          | 1 039 905          | 13 855           | -               | 13 855           | 1 053 760          | -                | 1 053 760          |
| <b>SOLDE DE RETROCESSION</b>  | <b>- 778 685</b>   | <b>15 874</b>    | <b>- 193 888</b> | <b>- 956 699</b>   | <b>37 775</b>    | <b>491</b>      | <b>38 266</b>    | <b>- 918 433</b>   | <b>15 963</b>    | <b>- 902 470</b>   |
| <b>RESULTAT TECHNIQUE</b>   | <b>- 571 410</b>   | <b>- 128 856</b> | <b>- 8 523</b>   | <b>- 708 788</b>   | <b>- 213 180</b> | <b>- 54 809</b> | <b>- 267 990</b> | <b>- 976 777</b>   | <b>- 620 139</b> | <b>- 1 596 916</b> |

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

|  |           |           |           |            |           |       |           |            |           |            |
|--|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-------|-----------|------------|-----------|------------|
| <b>PROVISIONS ACCEPTATIONS</b>                 |           |           |           |            |           |       |           |            |           |            |
| Provisions pour primes non acquises clôture    | 2 909 645 | 330 910   | 1 057 858 | 4 298 413  | 294 098   | 1 861 | 295 959   | 4 594 372  | 275 406   | 4 869 778  |
| Provisions pour primes non acquises ouverture  | 2 409 493 | 341 943   | 1 425 523 | 4 176 958  | 318 930   | 1 503 | 320 433   | 4 497 391  | 338 770   | 4 836 162  |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 6 327 494 | 4 728 793 | 3 504 869 | 14 561 156 | 2 398 087 | 504   | 2 398 591 | 16 959 747 | 1 837 804 | 18 797 551 |
| Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture | 3 163 624 | 3 865 617 | 2 987 155 | 10 016 396 | 1 959 585 | -     | 1 959 585 | 11 975 981 | 496 460   | 12 472 440 |
| <b>PROVISIONS RETROCESSIONS</b>                |           |           |           |            |           |       |           |            |           |            |
| Provisions pour primes non acquises clôture    | 1 583 793 | 11 558    | 329 042   | 1 924 393  | 62 608    | -     | 62 608    | 1 987 001  | -         | 1 987 001  |
| Provisions pour primes non acquises ouverture  | 1 149 886 | 13 951    | 391 832   | 1 555 669  | 14 807    | -     | 14 807    | 1 570 476  | -         | 1 570 476  |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 2 664 860 | 1 270 889 | 1 725 289 | 5 661 038  | 129 718   | -     | 129 718   | 5 790 756  | -         | 5 790 756  |
| Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture | 852 118   | 1 271 142 | 1 385 958 | 3 509 218  | 35 356    | -     | 35 356    | 3 544 574  | -         | 3 544 574  |

AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

|                                       |                |                |                |                  |                |                |                |                  |                |                  |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>FRAIS D'ADMINISTRATION</b>         | <b>824 307</b> | <b>303 106</b> | <b>229 717</b> | <b>1 357 130</b> | <b>172 917</b> | <b>738</b>     | <b>173 655</b> | <b>1 530 785</b> | <b>283 927</b> | <b>1 814 711</b> |
| Commission Wakala                     | 824 150        | 302 254        | 229 512        | 1 355 916        | 172 908        | 435            | 173 343        | 1 529 259        | 283 876        | 1 813 135        |
| Frais bancaires                       | 158            | 851            | 205            | 1 214            | 9              | 303            | 312            | 1 526            | 50             | 1 576            |
| Autres frais d'administration         | -              | -              | -              | -                | -              | -              | -              | -                | -              | -                |
| <b>AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>      | <b>73 706</b>  | <b>398 014</b> | <b>95 818</b>  | <b>567 538</b>   | <b>4 422</b>   | <b>141 516</b> | <b>145 938</b> | <b>713 477</b>   | <b>23 586</b>  | <b>737 063</b>   |
| Intérêts sur dépôts rétro             | 641            | 3 460          | 833            | 4 934            | 38             | 1 230          | 1 269          | 6 203            | 205            | 6 408            |
| Commission moudharaba                 | 4 971          | 26 845         | 6 463          | 38 280           | 298            | 9 545          | 9 843          | 48 123           | 1 591          | 49 714           |
| Ecart de conversion                   | -              | -              | -              | -                | -              | -              | -              | -                | -              | -                |
| Pertes de changes                     | 68 094         | 367 708        | 88 522         | 524 325          | 4 086          | 130 741        | 134 826        | 659 151          | 21 790         | 680 942          |
| <b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>         | <b>35 663</b>  | <b>98 137</b>  | <b>28 161</b>  | <b>161 961</b>   | <b>2 634</b>   | <b>29 366</b>  | <b>32 000</b>  | <b>193 961</b>   | <b>4 894</b>   | <b>198 855</b>   |
| Intérêts sur dépôts chez les cédantes | 20 368         | 15 544         | 8 278          | 44 190           | 1 716          | -              | 1 716          | 45 905           | -              | 45 905           |
| Revenus des comptes en devises        | 6 944          | 37 495         | 9 027          | 53 465           | 417            | 13 332         | 13 748         | 67 214           | 2 222          | 69 435           |
| Rémunération des flux techniques      | 8 351          | 45 098         | 10 857         | 64 306           | 501            | 16 035         | 16 536         | 80 842           | 2 672          | 83 515           |
| <b>AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>     | <b>29 923</b>  | <b>161 585</b> | <b>38 900</b>  | <b>230 408</b>   | <b>1 795</b>   | <b>57 452</b>  | <b>59 248</b>  | <b>289 656</b>   | <b>9 575</b>   | <b>299 231</b>   |
| Gains de change                       | 29 923         | 161 585        | 38 900         | 230 408          | 1 795          | 57 452         | 59 248         | 289 656          | 9 575          | 299 231          |

**L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 30/06/2019**  
(en dinars)

**NOTE X**

|  |            |
|--|------------|
| Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint | 15 768 066 |
| le montant de  |            |
| contre en 30/06/2018   | 9 558 766  |
| soit une variation de  | 6 209 300  |

IIS résultent des mouvements suivants :

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| X-1 Encaissements des cédantes | 25 122 678 |
| contre en 30/06/2018           | 20 706 531 |
| soit une variation de          | 4 416 147  |

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| X-2 Versements aux cédantes | 12 619 889   |
| contre en 30/06/2018        | - 10 371 835 |
| soit une variation de       | 22 991 724   |

|  |           |
|--|-----------|
| X-3 Encaissements des rétrocessionnaires | 6 624 699 |
| contre en 30/06/2018                     | 5 540 166 |
| soit une variation de                    | 1 084 532 |

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| X-4 Versements aux rétrocessionnaires | 12 896 997 |
| contre en 30/06/2018                  | 11 246 235 |
| soit une variation de                 | 1 650 761  |

|  |            |
|--|------------|
| X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint | 86 172 312 |
| contre en 30/06/2018   | 68 174 789 |
| soit une variation de  | 17 997 523 |

L'importance de ces encaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.

|   |            |
|---|------------|
| X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant | 73 612 523 |
| contre en 30/06/2018  | 66 106 759 |
| soit une variation de   | 7 505 764  |

L'importance de ces décaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| X-7 Produits financiers reçus | 1 886 860   |
| contre en 30/06/2018          | 3 736 090   |
| soit une variation de         | - 1 849 230 |

|  |             |
|--|-------------|
| X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel | 9 970 873   |
| contre en 30/06/2018                               | 18 433 239  |
| soit une variation de                              | - 8 462 366 |

|  |             |
|--|-------------|
| X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel | 11 555 593  |
| contre en 30/06/2018                               | 17 011 647  |
| soit une variation de                              | - 5 456 054 |

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes |   | 3 324 354 |
| contre en 30/06/2018                                     | - | 2 295 573 |
| soit une variation de                                    |   | 5 619 927 |

|  |  |   |
|--|--|---|
| Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint |  | - |
| contre en 30/06/2018                                   |  | - |
| soit une variation de                                  |  | - |

Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source et aux diverses taxes.

#### NOTE XI

|  |  |         |
|--|--|---------|
| Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint |  | 537 924 |
| contre en 30/06/2018   |  | -       |
| soit une variation de  |  | 537 924 |

qui s'explique par les mouvements suivants :

|  |   |        |
|--|---|--------|
| XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles |   | -      |
| contre en 30/06/2018   |   | 33 120 |
| soit une variation de  | - | 33 120 |

|   |   |        |
|---|---|--------|
| XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles |   | 31 923 |
| contre en 30/06/2018  |   | 74 296 |
| soit une variation de   | - | 42 372 |

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières |   | 505 598   |
| contre en 30/06/2018   |   | 1 791 639 |
| soit une variation de  | - | 1 286 041 |

|  |   |         |
|--|---|---------|
| XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières |   | 65 009  |
| contre en 30/06/2018   |   | 319 513 |
| soit une variation de  | - | 254 504 |

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières |   | -         |
| contre en 30/06/2018   |   | 1 791 639 |
| soit une variation de  | - | 1 791 639 |

|   |   |        |
|---|---|--------|
| XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles |   | 759    |
| contre en 30/06/2018  |   | 26 409 |
| soit une variation de   | - | 25 650 |

#### NOTE XII

|   |   |            |
|---|---|------------|
| Les flux provenant des activités de financement ont atteint | - | 10 985 004 |
| contre en 30/06/2018  | - | 9 981 361  |
| soit une variation de                                       | - | 1 003 643  |

qui s'explique par les mouvements suivants :

|  |   |
|--|---|
| XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions | - |
| contre en 30/06/2018                             | - |
| soit une variation de                            | - |

|   |   |
|---|---|
| XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital | - |
| contre en 30/06/2018                                  | - |
| soit une variation de                                 | - |

|  |            |
|--|------------|
| XII-3 Dividende & autres distributions | 10 985 004 |
| contre en 30/06/2018                   | 9 981 361  |
| soit une variation de                  | 1 003 643  |

#### NOTE XIII

|  |   |         |
|--|---|---------|
| XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités | - | 327 351 |
| contre en 30/06/2018   |   | 295 995 |
| soit une variation de  | - | 623 346 |

#### NOTE XIV

|  |            |
|--|------------|
| La composition des liquidités          |            |
| La trésorerie totalise à la clôture de | 11 844 562 |
| contre en 30/06/2018                   | 8 434 062  |
| soit une variation de                  | 3 410 500  |

#### NOTE XV

|  |             |
|--|-------------|
| La composition des liquidités de Tunis-Re déposées en banques est comme suit : | 6 850 927   |
| contre en 30/06/2018   | 8 308 733   |
| soit une variation de  | - 1 457 806 |
| liquidité en devises   | 9 693 974   |
| contre en 30/06/2018   | 6 070 994   |
| soit une variation de  | 3 622 980   |

## NOTES COMPLEMENTAIRES

### NOTE I- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – VIE

|   | <b>Raccordement</b>     |
|---|-------------------------|
| Primes  | PRV1 1° colonne         |
| Charges de prestations  | CHV1 1° colonne         |
| Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques              | CHV2 1° colonne         |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)  | CHV10 - PRV3 1° colonne |
| <b>Solde de souscription</b>  |                         |
| Frais d'acquisition   | CHV41 + CHV42           |
| Autres charges de gestion nettes  | CHV43 +CHV5 - PRV4      |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>                                       |                         |
| Produits nets de placements   | PRV2 - CHV9             |
| Participation aux résultats et intérêts techniques                                      | CHV3 1° colonne         |
| <b>Solde financier</b>  |                         |
| Primes cédés et / ou rétrocédées  | PRV1 2° colonne         |
| Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations    | CHV1 2° colonne         |
| Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions       | CHV2 2° colonne         |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | CHV3 2° colonne         |
| Commission reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires                        | CHV44 2° colonne        |
| <b>Solde de réassurance et / ou de rétrocession</b>                                     |                         |
| <b>Résultat technique</b>   |                         |
| <b>Informations complémentaires</b>   |                         |
| Montant des rachats   |                         |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice   |                         |
| Provisions techniques brutes à la clôture   |                         |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture  |                         |
| <b>A déduire :</b>  |                         |
| Provisions devenues exigibles   |                         |

**NOTE II- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – NON VIE**

|   | <b>Raccordement</b>                 |
|---|-------------------------------------|
| <b>Primes acquises</b>  |                                     |
| Primes émises   | PRNV11 1° colonne                   |
| Variation des primes non acquises   | PRNV12 1° colonne                   |
| <b>Charges de prestations</b>   |                                     |
| Prestations et frais payés  | PRNV11 1° colonne                   |
| Charges des provisions pour prestations et diverses   | CHNV12 + CHNV6 1° colonne           |
|   |                                     |
| <b>Solde de souscription</b>  |                                     |
| Frais d'acquisition   | CHNV41 + CHNV 42                    |
| Autres charges de gestion nettes  | CHNV43 +CHNV5 - PRNV2               |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>   |                                     |
| Produits nets de placements   | PRNT3                               |
| Participation aux résultats   | CHNV3 1° colonne                    |
| <b>Solde financier</b>  |                                     |
| Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises                       | PRNV1 2° colonne                    |
| Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées                      | CHNV11 2° colonne                   |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | CHNV12 +CHNV2 +<br>CHNV6 2° colonne |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats             | CHNV3 2° colonne                    |
| Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires                                   | CHNV44                              |
|   |                                     |
| <b>Solde de réassurance et / ou de rétrocession</b>   |                                     |
| <b>Résultat technique</b>   |                                     |
| <b>Informations complémentaires</b>   |                                     |
| Provisions pour primes non acquises clôture   |                                     |
| Provisions pour primes non acquises ouverture   |                                     |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture  |                                     |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture   |                                     |
| Autre provisions techniques clôture   |                                     |
| Autre provisions techniques ouverture   |                                     |
| <b>A déduire :</b>  |                                     |
| Provisions devenues exigibles   |                                     |

**Annexe 16 : Modèle de Tableau de rattachement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers**

|   | <b>Rattachement</b>                    |
|---|--|
| Primes  | PRF11 (1 <sup>ère</sup> colonne)       |
| Charges de prestations  | CHF11(1 <sup>ère</sup> colonne)        |
| Charges des provisions d'assurance takaful familial et des autres provisions techniques       | CHF2 + CHF6 (1 <sup>ère</sup> colonne) |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)  | CHF7 – PRF3 (1 <sup>ère</sup> colonne) |
| <b>Solde de souscription</b>  |  |
| Frais d'acquisition   | CHF31 + CHF32                          |
| Autres charges de gestion nettes  | CHF33 + CHF5 – PRF4                    |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>   |  |
| Produits nets de placements   | PRF2 – CHF4                            |
| <b>Solde financier</b>  |  |
| Primes cédées et / ou rétrocédées   | PRF1 (2 <sup>ème</sup> colonne)        |
| Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | CHF1 (2 <sup>ème</sup> colonne)        |
| Part de réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions   | CHF2 (2 <sup>ème</sup> colonne)        |
| Commission reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires                    | CHF 34 (2 <sup>ème</sup> colonne)      |
| <b>Solde de rétakaful et / ou de rétrocession<br/>surplus ou déficit du fonds</b>             |  |
| <b>Informations complémentaires</b>   |  |
| Montant des rachats   |  |
| Commissions techniques bruts de l'exercice  |  |
| Provisions techniques brutes à la clôture   |  |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture  |  |
| <b>A déduire :</b>  |  |
| Provisions devenues exigibles   |  |

### Annexe 17 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers

|   | <b>Raccordement</b>                             |
|---|---|
| Primes acquises   |   |
| Primes émises   | PRG11 (1 <sup>ère</sup> colonne)                |
| Variation des primes non acquises   | PRG12 (1 <sup>ère</sup> colonne)                |
| Charges de prestations  |   |
| Prestations et frais payés  | CHG11 (1 <sup>ère</sup> colonne)                |
| Charges des provisions pour prestations et diverses   | CHG12 + CHG6 (1 <sup>ère</sup> colonne)         |
| <b>Solde de souscription</b>  |   |
| Frais d'acquisition   | CHG31 + CHG 32                                  |
| Autres charges de gestion nettes  | CHG33 + CHG5 – PRG3                             |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>   |   |
| Produits nets de placements   | PRG2 – CHG4                                     |
| <b>Solde financier</b>  |   |
| Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises                        | PRG1 (2 <sup>ème</sup> colonne)                 |
| Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées                     | CHG11 (2 <sup>ème</sup> colonne)                |
| Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | CHG12 + CHG2 + CHG 6 (2 <sup>ème</sup> colonne) |
| Commissions reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires                                   | CHG34   |
| <b>Solde de réassurance et / ou de rétrocession</b>   |   |
| <b>Surplus ou déficit du fonds</b>  |   |
| <b>Informations complémentaires</b>   |   |
| Provisions pour primes non acquises clôture   |   |
| Provisions pour primes non acquises ouverture   |   |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture  |   |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture   |   |
| Autres provisions techniques clôture  |   |
| Autres provisions techniques ouverture  |   |
| <b><u>A déduire :</u></b>   |   |
| Provisions devenues exigibles   |   |

# **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE Tunis Re AU 30 JUIN 2019**

## ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Re), comprenant le bilan combiné, l'état de résultat technique de l'assurance vie combiné, l'état de résultat technique de l'assurance non vie combiné, l'état de résultat combiné, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général, l'état des flux de trésorerie, le tableau des engagements reçus et donnés pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que 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 ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Les états financiers au 30 juin 2019, font apparaître un total net de bilan de 735 796 204 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 6 104 637 Dinars.

## ***Etendue de l'examen***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

## ***Opinion***

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunis Re au 30 juin 2019, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 20 août 2019**

**La Générale d'Audit et Conseil  
Selma LANGAR**