

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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

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

La compagnie d'Assurances et de Réassurances- Astrée- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Cherif BEN ZINA et Mme Selma LANGAR.

Annexe n°1
Actif du bilan

(Chiffres en dinars tunisien)

Notes	Au 30 Juin 2019			Au 30/06/2018	Au 31/12/2018	
	Brut	Amortissements et provisions	Net			
AC.Actifs incorporels	A 1	1 860 491	1 043 519	816 972	365 144	674 473
AC11,J2,J3 Investissements de recherche et développement/Fonds commercial		1 435 122	1 043 519	391 603	365 144	341 509
AC14 Acomptes versés		425 369		425 369		332 964
AC.Actifs corporels d'exploitation	A 2	6 733 583	5 489 942	1 243 641	1 119 679	1 373 886
AC21 Installations techniques et machines		5 610 882	4 538 462	1 072 420	963 713	1 225 527
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		1 080 781	951 480	129 301	146 238	138 631
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		41 920		41 920	9 728	9 728
AC.Placements	A 3	460 427 716	22 683 902	437 743 813	368 661 156	383 953 778
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1	28 225 735	5 452 252	22 773 483	19 477 900	21 125 687
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		3 855 502	2 457 084	1 398 418	1 486 450	1 442 434
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		15 273 733	2 995 168	12 278 565	8 894 950	10 586 753
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		9 096 500		9 096 500	9 096 500	9 096 500
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	A 3.2	25 781 365		25 781 365	32 204 423	32 204 423
AC33 Autres placements financiers	A 3.3	404 545 502	17 231 650	387 313 853	314 881 494	329 180 555
AC331 Actions,autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		116 344 890	17 111 206	99 233 683	106 482 743	93 132 554
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		106 643 930	416	106 643 513	97 165 118	104 133 604
AC333 Prêts hypothécaires		612 180		612 180	605 615	636 850
AC334 Autres Prêts		859 503	120 027	739 476	658 018	722 547
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		180 085 000		180 085 000	109 970 000	130 555 000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes	A 3.4	1 875 114		1 875 114	2 097 339	1 443 114
AC.Part des réassureurs dans les provisions techniques	A 4	39 088 526		39 088 526	33 333 614	46 487 314
AC510 Provisions pour primes non acquises		11 828 318		11 828 318	10 478 936	11 092 861
AC530 Provisions pour sinistres Vie		430 537		430 537	0	430 537
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		26 829 672		26 829 672	22 588 434	34 963 916
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie		0		0	266 244	
AC.Créances	A 5	110 274 415	24 781 346	85 493 069	76 798 036	59 614 293
AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe	A 5.1	103 742 876	23 056 973	80 685 903	70 689 085	50 667 828
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	5 295 169		5 295 169	5 180 569	5 295 169
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	90 956 939	22 013 171	68 943 768	59 305 888	38 533 986
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A 5.1.3	7 490 769	1 043 802	6 446 966	6 202 628	6 838 673
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A 5.2	2 061 170	614 433	1 446 737	3 435 347	2 243 212
AC63 Autres Créances	A 5.3	4 470 369	1 109 940	3 360 429	2 673 604	6 703 253
AC631 Personnel	A 5.3.1	165 909		165 909	196 789	245 241
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	3 182 481		3 182 481	2 470 114	6 446 117
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	1 121 979	1 109 940	12 039	6 700	11 894
AC Autres éléments d'Actif	A 6	25 433 835		25 433 835	18 438 027	22 210 996
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	8 624 178		8 624 178	6 511 864	7 780 124
AC72 Frais d'acquisition reportés	A 6.2	3 792 727		3 792 727	3 569 413	3 792 727
AC73 Comptes de régularisation Actif	A 6.3	13 016 929		13 016 929	8 356 750	10 638 144
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	10 752 816		10 752 816	7 588 035	8 309 720
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	2 264 113		2 264 113	768 715	2 328 425
Total de l'Actif :		643 818 565	53 998 709	589 819 856	498 715 656	514 314 741

Annexe n°2

Capitaux propres et passif du Bilan

(Chiffres en dinars tunisien)

		Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
	<i>Notes</i>			
Capitaux propres	P 1			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	30 000 000	30 000 000	30 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital	P 1.2	33 350 873	25 555 873	25 555 873
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	48 893 815	42 661 315	42 661 315
CP5 Résultat reporté	P 1.4	290 715	8 799 430	8 799 430
Total capitaux propres avant résultat :		112 535 404	107 016 618	107 016 618
CP6 Résultat au 30 juin	P 1.5	44 029 279	12 967 103	16 318 785
Total capitaux propres avant affectation :		156 564 683	119 983 721	123 335 404
Passif	P 2			
PA2 Provisions pour autres risques et charges	P 2.1	<u>10 200 502</u>	<u>9 472 109</u>	<u>11 472 109</u>
PA23 Autres provisions		10 200 502	9 472 109	11 472 109
PA3 Provisions techniques brutes	P 2.2	<u>356 005 836</u>	<u>303 219 339</u>	<u>318 598 956</u>
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie		41 977 486	37 763 425	37 268 618
PA320 Provisions d'assurances Vie		161 955 363	139 251 157	141 330 458
PA330 Provisions pour sinistres Vie		2 610 750	2 338 444	2 865 931
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie		139 676 493	116 252 260	129 053 775
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Vie		2 540 000	1 625 000	2 252 034
PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Non Vie		2 510 000	1 900 000	2 155 631
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie		900 000	281 510	
PA360 Autres provisions techniques Vie		727 493	787 248	577 493
PA361 Autres provisions techniques Non Vie		3 108 251	3 020 295	3 095 015
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	<u>11 065 587</u>	<u>21 408 692</u>	<u>18 022 327</u>
PA6 Autres dettes	P 2.4	<u>54 051 354</u>	<u>43 521 926</u>	<u>41 111 551</u>
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<u>14 165 859</u>	<u>12 935 021</u>	<u>10 744 897</u>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	11 966 152	10 956 375	8 856 493
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	2 199 707	1 978 646	1 888 403
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<u>30 010 098</u>	<u>21 205 185</u>	<u>18 691 210</u>
PA63 Autres dettes	P 2.5	<u>9 875 396</u>	<u>9 381 720</u>	<u>11 675 444</u>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	487 636	506 586	530 086
PA632 Personnel	P 2.5.2	1 498 491	1 096 735	1 414 622
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	7 263 511	7 151 058	8 966 028
PA634 Crédoiteurs divers	P 2.5.4	625 758	627 341	764 709
PA7 Autres passifs	2.6	<u>1 931 894</u>	<u>1 109 870</u>	<u>1 774 395</u>
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.6.1	1 931 894	1 109 870	1 774 395
Total des capitaux propres et du Passif :		589 819 856	498 715 656	514 314 741

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

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
PRNV1 Primes acquises	77 873 394	<23 078 099>	54 795 295	51 015 594	85 131 999
PRNV11 Primes émises et acceptées	82 582 262	<23 789 011>	58 793 251	52 862 012	85 599 664
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	<4 708 868>	710 912	<3 997 956>	<1 846 418>	<467 665>
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	21 170 072		21 170 072	4 795 080	8 878 705
PRNV2 Autres produits techniques	27 172		27 172	22 607	900 134
CHNV1 Charges de sinistres	<47 460 669>	1 934 219	<45 526 451>	<35 874 330>	<66 253 376>
CHNV11 Montants payés	<36 837 951>	10 068 463	<26 769 488>	<27 030 413>	<57 167 663>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	<10 622 718>	<8 134 244>	<18 756 963>	<8 843 917>	<9 085 713>
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	<13 236>		<13 236>	<62 691>	<137 412>
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<1 188 254>	13 108	<1 175 146>	<786 601>	<1 433 170>
CHNV4 Frais d'exploitation	<9 959 000>	5 379 195	<4 579 805>	<4 689 535>	<10 688 885>
CHNV41 Frais d'acquisition	<3 967 890>		<3 967 890>	<3 458 898>	<7 139 998>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés			-	-	132 813
CHNV43 Frais d'administration	<5 991 109>		<5 991 109>	<5 734 590>	<10 949 688>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		5 379 195	5 379 195	4 503 952	7 267 987
CHNV5 Autres charges techniques	<3 864 076>		<3 864 076>	<1 549 179>	<5 867 275>
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation & équilibrage	<900 000>		<900 000>		15 265
RTNV Sous Total: Résultat technique de l'assurance Non Vie	35 685 402	<15 751 578>	19 933 824	12 870 945	10 545 985

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

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations Brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
PRV1 Primes	21 594 766	<239 233>	21 355 533	24 645 526	35 595 256
PRV11 Primes émises et acceptées	21 594 766	<239 233>	21 355 533	24 645 526	35 595 256
PRV2 Produits de placements	19 680 923		19 680 923	4 490 007	8 768 525
PRV21 Revenus des placements	5 540 335	-	5 540 335	4 251 094	7 639 738
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	25 266	-	25 266	73 487	141 511
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	14 115 322	-	14 115 322	165 425	987 275
PRV4 Autres produits techniques		-	-	-	-
CHV1 Charge de sinistres	<1 399 805>	0	<1 399 805>	<1 392 668>	<5 452 007>
CHV11 Montants payés	<1 654 987>	0	<1 654 987>	<1 873 562>	<5 651 714>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	255 182	-	255 182	480 894	199 708
CHV2 Variation des autres provisions techniques	<20 774 905>	-	<20 774 905>	<23 584 119>	<24 833 593>
CHV21 Provisions d'assurance vie	<20 624 905>	-	<20 624 905>	<23 584 119>	<25 043 347>
CHV22 Autres provisions techniques	<150 000>	-	<150 000>	-	209 754
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<325 113>		<325 113>	<240 996>	<1 531 530>
CHV4 Frais d'exploitation	<1 727 172>	10 327	<1 716 845>	<1 952 339>	<3 755 084>
CHV41 Frais d'acquisition	<1 454 048>		<1 454 048>	<1 759 771>	<3 379 797>
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés				-	90 501
CHV43 Frais d'Administration	<273 124>		<273 124>	<241 801>	<583 877>
CHV44 Commissions reçues des réassureurs		10 327	10 327	49 233	118 089
CHV5 Autres charges techniques	<80 194>	-	<80 194>	<8 618>	<284 991>
CHV9 Charges des placements	<1 152 260>	-	<1 152 260>	<601 710>	<1 289 829>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<422 817>	-	<422 817>	<238 054>	<454 647>
CHV92 Correction de valeur sur placements	<590 918>	-	<590 918>	<218 929>	<670 034>
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	<138 525>	-	<138 525>	<144 726>	<165 147>
RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie	15 816 239	<228 906>	15 587 333	1 355 083	7 216 748

Annexe n°5 Etat de Résultat		(Chiffres en dinars tunisiens)		
Notes	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018	
RTNV <u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u>	19 933 824	12 870 945	10 545 985	
RTV <u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u>	15 587 333	1 355 083	7 216 748	
PRNT1 <u>Produits des placements Assurance Non Vie</u>	36 210 133	9 294 248	17 247 140	
PRNT11 Revenus des placements	10 193 439	8 799 703	15 026 888	
PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements	46 485	152 118	278 343	
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	25 970 210	342 427	1 941 909	
CHNT1 <u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u>	<2 119 997>	<1 245 531>	<2 537 013>	
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<777 923>	<492 769>	<894 263>	
CHNT12 Correction de valeurs sur placements	<1 087 206>	<453 180>	<1 317 915>	
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	<254 867>	<299 582>	<324 834>	
CHNT2 <u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u>	<21 170 072>	<4 795 080>	<8 878 705>	
PRNT2 Autres produits non techniques	194 459	34 055	277 295	
CHNT3 Autres charges non techniques	<262>	<17>	<2 004 560>	
Résultats provenant des activités ordinaires	48 635 419	17 513 704	21 866 891	
CHNT4 Impôts sur le Résultat	<4 478 191>	<4 080 283>	<4 854 593>	
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	44 157 228	13 433 421	17 012 298	
CHNT5 Pertes extraordinaires	<127 948>	<466 318>	<693 513>	
Résultat net après modifications comptables :	44 029 279	12 967 103	16 318 785	

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

Intitulé	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
HB1 Engagements reçus		947 388	940 824	972 058
<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>		612 180	605 615	636 850
<i>Avals, cautions de garanties</i>		335 209	335 209	335 208
HB2 Engagements donnés		1 226 091	870 289	1 442 297
HB21 <i>Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		1 226 091	870 289	1 442 297
HB22 <i>Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>				
HB23 <i>Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>				
HB24 <i>Autres engagements donnés</i>				
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires				
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution				
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance				
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers				

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

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	73 591 971	85 858 472	166 094 234
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	<28 800 800>	<28 592 575>	<66 672 025>
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	-	-	526 626
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	<28 647>	-	<2 924>
E5 Commissions versées sur les acceptations	-	-	<157 445>
E6 Décaissements de primes pour les cessions	<13 509 788>	<12 969 259>	<33 581 163>
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	8 767 971	1 783 828	12 236 605
E8 Commissions reçues sur les cessions	2 535 623	2 413 737	7 468 636
E9 Commissions versées aux intermédiaires	<5 807 583>	<6 985 701>	<14 738 044>
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<3 774 319>	<3 436 939>	<10 809 051>
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes	-	-	<103 409>
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	<1 341 270>	66 999	6 229 891
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	<126 573 318>	<58 800 495>	<122 063 920>
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	77 617 561	39 879 896	86 502 917
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	<8 876 381>	<7 647 674>	<12 798 922>
E16 Produit financiers reçus	46 355 818	10 984 118	13 423 410
E17 Impôts sur les bénéfices payés	-	-	-
E18 Autres mouvements	<6 119 215>	<15 235 091>	<23 284 938>
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	14 037 623	7 319 318	8 270 479
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles			
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles			
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation	<2 330 090>		
V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<2 330 090>	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions			
F2 Dividendes et autres distributions	<10 774 031>	<9 576 446>	<9 576 446>
F3 Encaissements provenant d'emprunts			
F4 Remboursements d'emprunts			
F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<10 774 031>	<9 576 446>	<9 576 446>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	<89 448>	<61 751>	255 350
Variations de trésorerie	844 054	<2 318 879>	<1 050 618>
Trésorerie de début d'exercice	7 780 124	8 830 742	8 830 742
Trésorerie de fin d'exercice	8 624 178	6 511 864	7 780 124

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

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

▪ **Situation comparative des primes émises au 30/06/2019 (Hors Acceptations) :**

(Chiffres en dinars)

	30/06/2019	Part %	30/06/2018	Part %	31/12/2018	Part %
Primes émises non VIE	83 114 559	79,33	73 669 967	74,66	119 683 348	76,72
Primes émises VIE	21 650 210	20,67	25 003 646	25,34	36 322 723	23,28
Total :	104 764 769	100	98 673 613	100	156 006 071	100

Source : Etats de production au 30/06/2019

2. Faits marquants de l'exercice

2.1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances au 30 juin 2019 :

- L'entrée en vigueur, à compter du 01 janvier 2019 de la centrale des risques automobile.
- L'organisation par la Fédération Tunisienne des Sociétés d'Assurances (FTUSA) de la 43ème Assemblée Générale de la FANAF.
- La présentation par le Comité Général des Assurances d'un projet de circulaire sur les modalités de prise en compte des lettres de garantie émanant des réassureurs dans actifs admis en représentation des engagements techniques.
- La signature par la Tunisie et les Etats Unis d'un accord pour améliorer la coopération mutuelle dans le domaine de la fiscalité et ce dans le cadre de l'application de la convention FATCA.
- La révision de la contribution au fonds de garanties des assurés par Décret 2018-1050 du 17/12/2018, en la portant de 1 dinar à 3 dinars, décomptée sur la base de chaque quittance de prime émise relative à l'ensemble des contrats d'assurance.
- Signature d'une convention de partenariat entre la CGA et l'instance de lutte contre la corruption (INLUCC) dans l'objectif de renforcer les mécanismes de bonne gouvernance du secteur des assurances, de le protéger des dangers liés à la corruption et aider le pays pour une sortie probable de la liste noire établie par le groupe d'action financière (GAFI).

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

▪ **Production :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2019, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de 104,765 MD contre 98,674 MD à la même période en 2018, soit une enveloppe en primes additionnelles de 6,091 MD qui correspond à une progression de 6,17%.

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

- **Sinistres déclarés et Sinistralité :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2019, les sinistres déclarés de la Compagnie se sont établis à un montant de 26,813 MD contre 24,344 MD à la même période de l'exercice écoulé, soit un écart défavorable de 2,469 MD.

Quant à la sinistralité globale de la Compagnie, elle s'est aggravée de 0,92 points en s'établissant au terme du premier semestre de l'exercice en cours à 25,59% contre 24,67% à la même période, une année auparavant.

- **Placements :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2019, les produits de placements bruts sont passés de 13,784 MD au 30/06/2018 à 55,891 MD au 30/06/2019. Cette augmentation provient essentiellement de la plus-value sur cession des actions de la « La Banque de Tunisie ».

3. Normalisation comptable

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

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

4.1 Primes émises et acceptées

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

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

4.2 Opérations techniques d'assurance non vie

▪ Provision pour primes non acquises :

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

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

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

▪ Frais d'acquisition reportés :

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

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

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

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

▪ Montants payés :

Ce poste est composé des éléments suivants :

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

- **Provisions pour sinistres à payer :**

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

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

- **Provision pour participation aux bénéfices et ristournes Non vie :**

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

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

- **Provision mathématique de rentes :**

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

4.3 Opérations techniques d'assurance vie

- **Provisions mathématiques Vie :**

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

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

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

- **Provision pour sinistres à payer :**

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

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

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

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

4.4 Les opérations de réassurance & d'acceptation

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

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

4.5 Les opérations financières & non techniques

- **Placements :**

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

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

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

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

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

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

- Les créances envers les assurés à concurrence de 20% pour les créances datant de (N-1) et 100 % pour les créances datant de (N-2 & antérieures) ;
- Les créances envers les intermédiaires : à concurrence de 40% ,80% et 100% pour les créances datant respectivement de (N), (N-1), et (N-2 & antérieures).

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

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

4.6 Ventilation des frais généraux par destination

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

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

1. Notes sur le Bilan

5.1 Mouvements sur les éléments de l'actif

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

5.2 Etat récapitulatif des placements

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

5.3 Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	55 051 322	27 283 459	8 622 158	90 956 939
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	5 345 215	2 145 554	-	7 490 769
Primes acquises et non émises	5 295 168	-	-	5 295 168
Créances nées d'opération de réassurance Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 446 737	-	614 433	2 061 170
Personnel	3 182 481	-	-	3 182 481
Débiteurs divers	165 909	-	-	165 909
	12 039		1 109 940	1 121 979
Total :	70 498 871	29 429 013	10 346 531	110 274 415

Dettes	Moins d'un an	Plus de 1 an	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	5 599 266	6 366 886	11 966 152
Dettes nées d'opération de réassurance	30 010 098	-	30 010 098
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	2 199 707	-	2 199 707
Dépôts et cautionnements reçus	43 750	443 886	487 636
Personnel	1 498 491	-	1 498 491
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	7 263 512	-	7 263 512
Créditeurs divers	625 758	-	625 758
Total :	47 240 582	6 810 772	54 051 354

5.4 Capitaux propres

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

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 30 juin 2019 se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Dividendes	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
Solde au 31/12/2018	30 000 000	25 555 873	42 661 315	-	8 799 430	16 318 785
Affectation AGO du 17 Avril 2019	-	7 795 000	6 232 500	10 800 000	<8 508 715>	<16 318 785>
Résultat au 30 Juin 2019	-	-	-	-	-	44 029 279
Solde au 30/06/2019	30 000 000	33 350 873	48 893 815	10 800 000	290 715	44 029 279

Conformément à la décision de l'AGO en date du 17 Avril 2019, la répartition du résultat 2018 a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2018 :	16 318 785
Résultat reporté :	8 799 430
Total	: 25 118 215
Répartition :	
Réserves pour réinvestissements exonérés	8 027 500
Réserves Facultatives	6 000 000
Dividendes	10 800 000
Report à nouveau	290 715
Total	: 25 118 215

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter un montant de 1.795.000,000D des réserves à régime spécial pour réinvestissement exonérés, en réserves facultatives.

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

Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation au cours du premier semestre de l'exercice 2019.

5.5 Provisions pour sinistres à payer

LIBELLE	Non Vie	Vie	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provision pour sinistres à payer	129 516 255	2 459 336	131 975 591	131 975 591	131 975 591
Chargement de gestion	11 792 377	151 414	11 943 791	9 473 421	10 211 438
Prévision de recours à encaisser	<2 761 008>	-	<2 761 008>	<2 063 808>	<2 241 397>
Provision SAP Acceptations	1 128 869	-	1 128 869	1 025 036	778 567
Total :	139 676 493	2 610 750	142 287 243	118 590 704	131 919 706

5.6 Informations diverses sur le bilan

AC – Actif du bilan

Note - A1 – Actifs incorporels

LIBELLE	Montant Brut	Amortis-sements	VNC 30/06/2019	VNC 30/06/2018	VNC 31/12/2018
Logiciels	1 760 491	1 043 519	716 972	265 144	674 473
Fonds commercial	100 000	-	100 000	100 000	-
Total :	1 860 491	1 043 519	816 972	365 144	674 473

Note - A2 – Actifs corporels d'exploitation

LIBELLE	Montant Brut	Amortis-sements	VNC 30/06/2019	VNC 30/06/2018	VNC 31/12/2018
AC 21 - Installations techniques et machines	5 610 882	<4 538 462>	1 072 420	963 713	1 225 527
AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers	1 080 781	<951 480>	129 301	146 238	138 631
AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	41 920	-	41 920	9 728	9 728
Total :	6 733 583	<5 489 942>	1 243 641	1 119 679	1 373 886

Note - A3 – Placements

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

LIBELLE	Montant Brut	Amortissements	VNC 30/06/2019	VNC 30/06/2018	VNC 31/12/2018
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<2 457 084>	1 398 418	1 486 450	1 442 434
AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation	15 273 733	<2 995 168>	12 278 565	8 894 950	10 586 753
AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	9 096 500		9 096 500	9 096 500	9 096 500
Total :	28 225 735	<5 452 252>	22 773 483	19 477 900	21 125 687

A3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

LIBELLE	Montant Brut	Provision	VNC 30/06/2019	VNC 30/06/2018	VNC 31/12/2018
AC 32 – Parts dans des entreprises liées	25 781 365	-	25 781 365	26 102 517	26 102 517
AC 32 – Parts dans des entreprises avec lien de participation	-	-	-	6 101 906	6 101 906
Total :	25 781 365		25 781 365	32 204 423	32 204 423

A3.3 – Autres placements financiers

LIBELLE	Montant Brut	Provision	VNC 30/06/2019	VNC 30/06/2018	VNC 31/12/2018
AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable	116 344 890	<17 111 207>	99 233 683	106 482 743	93 132 554
AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe	106 643 930	<416>	106 643 513	97 165 118	104 133 604
AC 333-334 - Prêts	1 471 683	<120 027>	1 351 656	1 263 633	1 359 397
AC 335 Dépôts monétaires	180 085 000		180 085 000	109 970 000	130 555 000
Total :	404 545 502	<17 231 650>	387 313 853	314 881 494	329 180 555

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

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provisions pour primes non acquises acceptations	800 000	650 000	664 546
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	1 075 114	1 447 339	778 568
Total :	1 875 114	2 097 339	1 443 114

Note – A4 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
AC 510 – Provisions pour primes non acquises	11 828 318	10 478 936	11 092 861
AC 530 – Provisions pour sinistres vie	430 537	-	430 537
AC 531 – Provisions pour sinistres non vie	26 829 672	22 588 434	34 963 916
AC 550 – Provisions d'équilibrage Non Vie	-	266 244	
Total :	39 088 526	33 333 614	46 487 314

Note – A5 – Créances

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

A 5.1.1 – Primes acquises et non émises

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Primes acquises et non émises Maladie	3 681 567	3 932 274	3 681 567
Primes acquises et non émises Invalidité	527 405	674 571	527 405
Primes acquises et non émises Resp. Civile	904 960	622 900	904 960
Primes acquises et non émises Automobile	391 688	402 166	391 688
Primes acquises et non émises Multirisques	-	237 697	-
Primes acquises et non émises Agricole	255 067		255 067
Primes acquises et non émises Transport	99 636	168 356	99 636
Primes acquises et non émises Assurance-Crédit	444 728	166 373	444 728
Primes acquises et non émises Individuelle	22 344	25 118	22 344
Primes acquises et non émises Vie	1 151 256	1 118 740	1 151 256
Primes à annuler	<2 183 482>	<2 167 626>	<2 183 482>
Total :	5 295 169	5 180 569	5 295 169

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

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Quittances de primes à recevoir (1)	81 475 351	68 821 474	50 714 647
Quittances de primes à recevoir P/C Co assureurs	118 848	117 585	90 063
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit	5 461 898	4 826 115	4 903 883
Effets	2 984 202	3 122 831	3 228 310
Chèques impayés	916 640	517 604	635 254
S/Total :	90 956 939	77 405 609	59 572 157
Provisions au titre des arriérés primes	<19 967 521>	<16 383 692>	<19 232 408>
Provisions au titre des chèques impayés	<916 640>	<517 202>	<635 254>
Provision au titre des effets impayés	<1 129 010>	<1 198 827>	<1 170 509>
Total :	68 943 768	59 305 888	38 533 986

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

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

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avances sur recours matériel	2 345 388	1 876 489	1 923 874
Avance sur recours corporels	1 735 655	1 735 608	1 591 077
Indemnisation Directe des Assurés	2 421 694	2 531 017	2 132 184
Sinistres officieux	1 523	1 523	1 523
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise D'assurance	986 509	814 375	2 233 817
S/ Total :	7 490 769	6 959 012	7 882 475
Provisions pour dépréciation de créances	<1 043 803>	<756 384>	<1 043 802>
Total :	6 446 966	6 202 628	6 838 673

A5.2 – Créances nées d'opérations de réassurance

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Cessionnaires	1 940 183	3 929 130	2 751 766
Cédantes	120 987	120 650	105 879
S/Total :	2 061 170	4 049 780	2 857 645
Provision pour créances envers les Cessionnaires	<614 433>	<614 433>	<614 433>
Total :	1 446 737	3 435 347	2 243 212

A5.3 – Autres créances

A5.3.1 – Personnel

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avances au personnel	142 726	142 361	136 126
Autres avances	23 182	54 428	109 115
Total :	165 909	196 789	245 241

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

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Acomptes provisionnels	1 456 378	1 992 363	5 977 090
Avances sur Impôts/Sociétés	1 540 854	272 124	348 888
Autres	185 249	205 627	120 139
Total :	3 182 481	2 470 114	6 446 117

A5.3.3 – Débiteurs divers

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Compte de liaison avec la délégation Maroc	899 549	750 908	899 549
Autres débiteurs	222 430	217 091	222 285
S/Total :	1 121 979	967 999	1 121 834
Provision pour dépréciation (1)	<1 109 940>	<961 299>	<1 109 940>
Total :	12 039	6 700	11 894

(1) Le solde de la succursale au Maroc a été actualisé au 31/12/2018. Il est intégralement provisionné et ce pour faire face à toutes incertitudes quant au recouvrement du boni de liquidation.

Note A6 – Autres éléments d'actif

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

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	4 746 487	4 069 163	3 285 146
Effets remis à l'encaissement	3 333 957	2 678 551	4 374 515
Comptes bancaires en Devises	541 624	<236 082>	120 463
Caisse	2 110	232	
Total :	8 624 178	6 511 864	7 780 124

A6.2 – Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés présentent un solde égal à celui du 31/12/2018 soit 3 792 727 dinars.

A6.3 – Compte de régularisation Actif

A6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Intérêts /Valeurs Mobilières & Prêts	10 570 061	7 402 322	8 145 804
loyers échus et à recevoir	182 755	185 713	163 916
Total :	10 752 816	7 588 035	8 309 720

A6.3.2 – Autres comptes de régularisation Actif

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Autres comptes de régularisation Actif	2 252 709	757 625	2 314 545
Autres charges constatées ou payées d'avance	5 634	5 320	8 110
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770	5 770
Total :	2 264 113	768 715	2 328 425

Note – CP – Capitaux propres et passif du Bilan

Note P1 - Capitaux propres

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
CP 1 – Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
CP 2 – Réserves et primes liées au capital	33 350 873	25 555 873	25 555 873
Réserve légale	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Réserve facultative	25 624 870	17 829 870	17 829 870
Primes d'émission	4 206 546	4 206 546	4 206 546
Primes de fusion	407 974	407 974	407 974
Autres réserves	111 483	111 483	111 483
CP 4 – Autres capitaux propres	48 893 815	42 661 315	42 661 315
Réserves pour réinvestissements exonérés	46 945 130	40 712 630	40 712 630
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685	1 948 685	1 948 685
CP 5 – Résultat reporté	290 716	8 799 430	8 799 430
S/Total :	112 535 404	107 016 618	107 106 618
CP 6 – Résultat de la période	44 029 279	12 967 103	16 318 785
Total capitaux propres avant affectation :	156 564 683	119 983 721	123 335 404

Note - P 2 – Passif

P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges

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

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provision d'ouverture	11 472 109	7 132 109	9 472 109
Constitution/Reprise	<1 271 607>	2 340 000	2 000 000
Provision de clôture	10 200 502	9 472 109	11 472 109

P2.2 – Provisions techniques brutes

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
PA 310 – Provisions pour primes non acquises Non Vie	41 977 486	37 763 425	37 268 618
PA 320 – Provisions d'assurance vie (1)	161 955 363	139 251 157	141 330 458
PA 330 – Provisions pour sinistres vie	2 610 750	2 338 444	2 865 931
PA 331 – Provisions pour sinistres non vie	139 676 493	116 252 260	129 053 775
PA 340 – Provisions pour P.B & Ristournes vie	2 540 000	1 625 000	2 252 034
PA 341 – Provisions pour P.B & Ristournes non vie	2 510 000	1 900 000	2 155 631
PA 350 – Provision pour égalisation et équilibrage	900 000	281 510	-
PA 360 – Autres provisions techniques vie	727 493	787 248	577 493
PA 361 – Autres provisions techniques Non Vie :	3 108 251	3 020 295	3 095 015
- Réserve mathématique de rentes	3 008 607	2 966 945	2 997 488
- Réserve d'invalidité	80 000	30 000	77 883
- Arrérages à payer	19 644	19 644	19 644
- Réserve pour risques en cours	-	3 706	-
Total :	356 005 836	303 219 339	318 598 956

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

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provisions pour sinistres non vie	5 683 050	14 579 037	13 817 295
Provisions pour sinistres vie	430 537	184 236	430 537
Provisions pour primes non acquises	4 952 000	6 645 419	3 774 495
Total :	11 065 587	21 408 692	18 022 327

P2.4– Autres Dettes

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

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Commissions sur arriérés	8 243 800	7 391 313	5 796 145
Autres dettes (Comptes de régularisation, Commissions dues , ...)	3 067 055	2 926 664	2 751 041
Primes affaires collectives à payer	655 297	638 398	309 307
Total :	11 966 152	10 956 375	8 856 493

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

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Comptes de régularisation Sinistres	1 820 094	1 639 783	1 289 241
Sinistres officieux	253 425	253 425	498 699
Recours client	126 188	85 438	100 463
Total :	2 199 707	1 978 646	1 888 403

P2.4.2– Dettes nées d'opérations de réassurances

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Cessionnaires	29 035 057	19 951 875	17 716 169
Cédantes	949 486	1 227 881	949 486
Rétrocessionnaires	25 555	25 429	25 555
Total :	30 010 098	21 205 185	18 691 210

P2.5 – Autres dettes

P2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	378 503	376 244	378 503
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires & autres dépôts	109 133	130 342	151 583
Total :	487 636	506 586	530 086

P2.5.2– Personnel

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dettes provisionnées pour congés payés	815 000	600 000	605 484
Autres charges à payer Personnel	466 500	375 000	640 808
Autres dettes	216 991	121 735	168 330
Total :	1 498 491	1 096 735	1 414 622

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

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales	5 050 025	4 952 228	5 998 691
Taxes d'assurance à payer	1 036 130	1 048 787	987 154
Cotisations sociales	497 806	409 693	820 514
Retenues à la source	296 621	393 657	579 669
Assurance Groupe et autres charges sociales	382 929	346 693	580 000
Total :	7 263 511	7 151 058	8 966 028

P2.5.4 – Crédoiteurs divers

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Actionnaires, dividendes à payer	266 986	241 017	241 017
Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement	27 500	12 338	292 738
Autres crédoiteurs divers	331 272	373 986	230 954
Total :	625 758	627 341	764 709

P2.6 – Autres passifs

P2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Encaissements en instance d'affectation	150 484	195 475	141 583
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	28 455	955	28 830
Autres comptes de régularisation Passif	1 752 955	913 440	1 603 982
Total :	1 931 894	1 109 870	1 774 395

Informations sur l'état de résultat

1. Ventilation des produits & charges de placement

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

2. Résultats techniques par catégorie d'assurances

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

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

3. Affectation des produits aux différentes catégories

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

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

4. Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30 juin 2019 comme suit :

Catégorie	Nombre
Cadres	120
Agents d'encadrement	38
Agents d'exécution	31
Personnel de service	2
Personnel en détachement	1
Total :	192

Les frais de personnel s'élèvent au 30 juin 2019 à la somme de **5 256 817 DT** et sont ventilées comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2019	30/06/2018
Salaires	3 826 284	3 304 146
Charges connexes aux salaires	314 318	148 588
Charges sociales	1 006 441	870 467
Personnel en détachement	109 774	95 152
Total :	5 256 817	4 418 353

5. Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30 juin 2019, s'élevant à la somme de **8 817 168 DT**, se détaille comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2019	30/06/2018
Agents généraux	4 802 065	4 532 451
Courtiers	2 410 155	2 127 368
Banque Assurance	1 433 781	1 678 518
Acceptations	168 000	135 000
Coassurance	3 167	57 170
Total :	8 817 168	8 530 507

6. Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes, d'annulations en cours et hors ristournes sur exercices, s'élevant au 30 juin 2019 à la somme de 104 764 769 DT, se présente comme suit :

Zone	Montant	
	30/06/2019	30/06/2018
Nord	89 858 805	85 354 320
Centre	4 779 620	4 061 617
Sud	10 126 344	9 257 676
Total :	104 764 769	98 673 613

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

Bénéfice comptable avant impôt :	48 635 418
Réintégrations :	1 902 459
Déductions (1) :	< 37 743 046 >
Résultat Fiscal avant réinvestissement :	12 794 831
Réinvestissement exonéré :	-
Bénéfice Fiscal au 30 juin 2019	12 794 831
Impôt sur les Sociétés : (35%)	4 478 191
Contribution Sociale Solidaire : (1%)	127 948
Bénéfice comptable net au 30 juin 2019 :	44 029 279

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

8. Provisions d'assurance vie

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

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provision mathématique vie à l'ouverture	141 330 458	115 667 038	115 667 038
Charges de provisions au 30 juin	19 495 667	22 814 769	27 853 579
Intérêts techniques	2 089 285	1 726 902	
Total :	162 915 410	140 208 709	143 520 617
Sinistres payés, Capitaux échus et rachats polices vie	<960 047>	<957 552>	<2 190 159>
Total :	161 955 363	139 251 157	141 330 458

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

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

Note sur l'état des engagements hors bilan

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

Note sur l'état de flux de trésorerie

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

Comparabilité des comptes

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2019 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2018.

Diligences spécifiques

Conformément à l'arrêté des ministres de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques s'élève au 30 juin 2019 à **117,79%**.

Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2019

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	19 129 235	13 676 983	19 052 502	5 375 519
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	9 096 500	9 096 500	9 096 500	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	89 195 281	72 156 980	77 204 669	5 047 689
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	45 157 330	45 084 422	45 207 351	122 929
Autres parts d'OPCVM	7 773 643	7 773 647	8 498 904	725 258
Obligations et autres titres à revenu fixe	106 643 930	106 643 513	106 643 513	0
Autres Dépôts	180 085 000	180 085 000	180 085 000	0
TOTAL :	457 080 919	434 517 044	445 788 439	11 271 395

	<u>Valeur nette</u>	<u>Juste Valeur</u>
Actions cotées	7 274 239	12 321 928
Actions non cotées	64 882 741	64 882 741
Total :	72 156 980	77 204 669
Obligations cotées	15 914 000	15 914 000
Obligations non cotées	12 200 000	12 200 000
Titres de créances négociables et bons du trésor	78 529 513	78 529 513
Total :	106 643 513	106 643 513

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2019

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		603 408	603 408	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	5 279 377	49 835 149	55 114 526	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24
Revenus des autres placements		173 122	173 122	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
Total produits des placements	5 279 377	50 611 679	55 891 056	
Intérêts		254 585	254 585	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	289 060	2 728 612	3 017 672	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
Total charges des placements	289 060	2 983 196	3 272 257	

Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2019

	Total
Primes Acquisées	21 594 766
Charges de prestations	<1 654 987>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	<20 519 932>
Solde de souscription :	<580 152>
Frais d'acquisition	<1 454 048>
Autres charges de gestion nettes	<353 318>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	<1 807 366>
Produits nets de placements	18 528 663
Participation aux résultats	<324 905>
Solde Financier :	18 203 758
Part des réassureurs dans les primes acquises	<239 233>
Part des réassureurs dans les prestations payées	0
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-
Commissions reçues des réassureurs	10 327
Solde de réassurance Juin 2019 :	<228 906>
Solde de réassurance Juin 2018 :	<28 347>
Résultat technique juin 2019 :	15 587 333
Résultat technique juin 2018 :	1 355 083
Variation juin 2019 - juin 2018 :	14 232 250
Variation juin 2019 - juin 2018 :	1050,29%
<u>Informations complémentaires :</u>	
Versement périodique de rente Vie	5 667
Rachats Vie payés	408 767
Capitaux échus Vie	545 613
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2019	161 955 363
Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2019	141 330 458

Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2019

Eléments		Toutes branches confonfues	Acceptations	Total
Primes acquises				
PRNV11	Primes émises	81 982 262	600 000	82 582 262
PRNV12	Variation des primes non acquises	<4 573 414>	<135 454>	<4 708 868>
Charges de prestations				
CHNV11	Prestations et frais payés	<36 837 951>		<36 837 951>
CHNV12	Charges des provisions pour prestations diverses	<11 689 197>	<296 546>	<11 985 743>
Solde de souscription :		28 881 700	168 000	29 049 700
CHNV41, CHNV42	Frais d'acquisition	<3 967 890>	-	<3 967 890>
CHNV43, CHNV5	Autres charges de gestion nettes	<9 660 014>	<168 000>	<9 828 014>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<13 627 904>	<168 000>	<13 795 904>
PRNT3	Produits nets des placements	21 170 072	-	21 170 072
CHNV3	Participation aux Bénéfices	<738 465>	-	<738 465>
Solde Financier :		20 431 607	-	20 431 607
PRNV11	Part des réassureurs dans les primes acquises	<23 078 099>	-	<23 078 099>
CHNV11	Part des réassureurs dans les prestations payées	10 068 463	-	10 068 463
CHNV12, PRNV12	Part des réassureurs dans les charges de provisions	<8 121 136>	-	<8 121 136>
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	5 379 195	-	5 379 195
Solde de Réassurance Juin 2019 :		<15 751 578>	-	<15 751 578>
Solde de Réassurance Juin 2018 :		<11 213 206>		<11 213 206>
Résultat technique Juin 2019 :		19 933 824		19 933 824
Résultat technique Juin 2018 :		12 870 945		12 870 945
Variation Juin 2019 - Juin 2018		7 062 879 54,87%		7 062 879 54,87%
Informations complémentaires :				
Provisions pour primes non acquises à la clôture		41 177 486	800 000	41 977 486
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		36 604 072	664 546	37 268 618
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		138 601 379	1 075 114	139 676 493
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		128 275 207	778 567	129 053 775
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		2 510 000		2 510 000
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		2 155 631		2 155 631
Provision pour Egalisation & Equilibrage à la Clôture		900 000		900 000
Provision pour Egalisation & Equilibrage à l'Ouverture		0		0
Autres provisions techniques à la clôture :		3 108 251		3 108 251
- Provisions pour risques en cours		0		0
- Provisions mathématiques de rentes		3 008 607		3 008 607
- Arrérages de rentes à payer		19 644		19 644
- Réserve des rentes d'invalidité		80 000		80 000
Autres provisions techniques à l'ouverture :		3 095 015		3 095 015
- Provisions pour risques en cours		0		0
- Provisions mathématiques de rentes		2 997 488		2 997 488
- Arrérages de rentes à payer		19 644		19 644
- Réserve des rentes d'invalidité		77 883		77 883

**Annexe n°15 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Vie au 30/06/2019**

	Raccordement	Total
Primes Acquisées	PRV11	21 594 766
Charges de prestations	CHV11	<1 654 987>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21,CHV22	<20 519 932>
Solde de souscription :		<580 152>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<1 454 048>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43,CHV5	<353 318>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<1 807 366>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	18 528 663
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	<324 905>
Solde Financier :		18 203 758
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<239 233>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	0
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV12 2° Colonne	0
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	-
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	10 327
Solde de réassurance :		<228 906>
Résultat technique :		15 587 333
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		5 667
Montants des rachats Vie		408 767
Capitaux échus Vie		545 613
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		161 955 363
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		141 330 458

**Annexe n°16 : Tableau de rattachement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 30/06/2019**

	Rattachement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11	82 582 262
Variation des primes non acquises	PRNV12	<4 708 868>
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	<36 837 951>
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV3	<11 985 743>
Solde de souscription :		29 049 700
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	<3 967 890>
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	<9 828 014>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<13 795 904>
Produits nets de placements	PRNT3	21 170 072
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHNV3	<738 465>
Solde Financier :		20 431 607
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	<23 078 099>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	10 068 463
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	<8 121 136>
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	5 379 195
Solde de Réassurance :		<15 751 578>
Résultat technique :		19 933 824
Informations complémentaires :		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		41 977 486
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		37 268 618
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		139 676 493
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		129 053 775
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		2 510 000
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		2 155 631
Provision pour Egalisation & Equilibrage à la Clôture		900 000
Provision pour Egalisation & Equilibrage à l'Ouverture		0
Autres provisions techniques à la clôture		3 108 251
Autres provisions techniques à l'ouverture		3 095 015

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

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2019

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE», arrêtés au 30 juin 2019 faisant apparaître un total net de bilan de 589 819 856 dinars ainsi que du compte de résultat affichant un bénéfice, après estimation de l'impôt, à cette date, de 44 029 279 dinars, de l'état des variations des capitaux propres et du tableau des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE» au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Tunis, le 31 Juillet 2019

P/ GAC – CPA International
Mme Selma LANGAR

P/ CMC – DFK International
Cherif BEN ZINA