

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS**

**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 -ASTREE-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 mai 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Mohamed Hédi KAMMOUN (ECC MAZARS) et Mr Chiheb GHANMI (La Générale d'Audit & Conseil).

(Chiffres en dinars tunisien)

| Annexe n°1<br>Actif du bilan   |            | 31 décembre 2017          |                          |                                 | 31/12/2016                |
|--|------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------------------|
|  |            | Notes                     | Brut                     | Amortissements<br>et provisions |                           |
| <b>AC1 Actifs incorporels</b>  | <b>A 1</b> | <b><u>1 131 439</u></b>   | <b><u>798 705</u></b>    | <b><u>332 734</u></b>           | <b><u>193 722</u></b>     |
| AC11,12,13 Investissements de recherche et développement                           |            | 1 131 439                 | 798 705                  | 332 734                         | 193 722                   |
| AC14 Acomptes versés   |            | 0                         | 0                        | 0                               | 0                         |
| <b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>   | <b>A 2</b> | <b><u>6 318 604</u></b>   | <b><u>5 126 562</u></b>  | <b><u>1 192 042</u></b>         | <b><u>1 284 809</u></b>   |
| AC21 Installations techniques et machines  |            | 5 242 605                 | 4 211 261                | 1 031 344                       | 1 030 210                 |
| AC22 Autres installations, outillages et mobiliers                                 |            | 1 066 271                 | 915 301                  | 150 970                         | 134 266                   |
| AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours                       |            | 9 728                     | 0                        | 9 728                           | 120 333                   |
| <b>AC3 Placements</b>  | <b>A 3</b> | <b><u>366 802 454</u></b> | <b><u>18 976 027</u></b> | <b><u>347 826 427</u></b>       | <b><u>317 604 057</u></b> |
| AC31 <u>Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées</u> | A 3.1      | <b><u>22 953 691</u></b>  | <b><u>5 123 587</u></b>  | <b><u>17 830 104</u></b>        | <b><u>5 943 038</u></b>   |
| AC311 Terrains et constructions d'exploitation                                     |            | 3 855 502                 | 2 325 036                | 1 530 466                       | 1 618 499                 |
| AC312 Terrains et constructions hors exploitation                                  |            | 10 001 689                | 2 798 551                | 7 203 138                       | 3 634 539                 |
| AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées                         |            | 9 096 500                 | 0                        | 9 096 500                       | 690 000                   |
| AC32 <u>Placements dans les entreprises liées et participations</u>                | A 3.2      | <b><u>32 204 421</u></b>  | 0                        | <b><u>32 204 421</u></b>        | <b><u>32 204 421</u></b>  |
| AC33 <u>Autres placements financiers</u>   | A 3.3      | <b><u>309 912 003</u></b> | <b><u>13 852 440</u></b> | <b><u>296 059 563</u></b>       | <b><u>277 835 081</u></b> |
| AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP               |            | 97 070 643                | 13 731 996               | 83 338 647                      | 82 516 953                |
| AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe                                   |            | 102 705 191               | 417                      | 102 704 774                     | 92 098 635                |
| AC333 Prêts hypothécaires  |            | 577 417                   | 0                        | 577 417                         | 512 931                   |
| AC334 Autres Prêts   |            | 588 752                   | 120 027                  | 468 725                         | 436 562                   |
| AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers                     |            | 108 970 000               | 0                        | 108 970 000                     | 102 270 000               |
| AC34 <u>Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes</u>         | A 3.4      | <b><u>1 732 339</u></b>   | 0                        | <b><u>1 732 339</u></b>         | <b><u>1 621 517</u></b>   |
| <b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>                     | <b>A 4</b> | <b><u>30 865 494</u></b>  | 0                        | <b><u>30 865 494</u></b>        | <b><u>34 075 068</u></b>  |
| AC510 Provisions pour primes non acquises  |            | 8 236 053                 | 0                        | 8 236 053                       | 7 261 892                 |
| AC530 Provisions pour sinistres Vie  |            | 0                         | 0                        | 0                               | 181 272                   |
| AC531 Provisions pour sinistres Non Vie  |            | 22 363 197                | 0                        | 22 363 197                      | 26 365 660                |
| AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie                            |            | 266 244                   | 0                        | 266 244                         | 266 244                   |
| <b>AC6 Créances</b>  | <b>A 5</b> | <b><u>72 557 533</u></b>  | <b><u>21 131 838</u></b> | <b><u>51 425 695</u></b>        | <b><u>51 995 207</u></b>  |
| AC61 <u>Créances nées d'opérations d'Assurance directe</u>                         | A 5.1      | <b><u>65 647 630</u></b>  | <b><u>19 556 106</u></b> | <b><u>46 091 524</u></b>        | <b><u>47 332 231</u></b>  |
| AC611 Primes acquises et non émises  | A 5.1.1    | 5 180 569                 | 0                        | 5 180 569                       | 3 295 200                 |
| AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe                         | A 5.1.2    | 54 753 288                | 18 799 722               | 35 953 566                      | 39 735 124                |
| AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance                    | A 5.1.3    | 5 713 773                 | 756 384                  | 4 957 389                       | 4 301 907                 |
| AC62 <u>Créances nées d'opérations de réassurance</u>                              | A 5.2      | <b><u>1 262 814</u></b>   | <b><u>614 433</u></b>    | <b><u>648 381</u></b>           | <b><u>671 734</u></b>     |
| AC63 <u>Autres Créances</u>  | A 5.3      | <b><u>5 647 089</u></b>   | <b><u>961 299</u></b>    | <b><u>4 685 790</u></b>         | <b><u>3 991 242</u></b>   |
| AC631 Personnel  | A 5.3.1    | 207 243                   | 0                        | 207 243                         | 152 743                   |
| AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques                | A 5.3.2    | 4 465 010                 | 0                        | 4 465 010                       | 3 826 321                 |
| AC633 Débiteurs divers   | A 5.3.3    | 974 836                   | 961 299                  | 13 537                          | 12 178                    |
| <b>AC7 Autres éléments d'Actif</b>   | <b>A 6</b> | <b><u>20 246 892</u></b>  | 0                        | <b><u>20 246 892</u></b>        | <b><u>18 349 562</u></b>  |
| AC71 <u>Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse</u>                              | A 6.1      | <b><u>8 830 742</u></b>   | 0                        | <b><u>8 830 742</u></b>         | <b><u>9 321 666</u></b>   |
| AC72 <u>Frais d'acquisition reportés</u>   | A 6.2      | <b><u>3 569 413</u></b>   | 0                        | <b><u>3 569 413</u></b>         | <b><u>3 051 075</u></b>   |
| AC73 <u>Comptes de régularisation Actif</u>  | A 6.3      | <b><u>7 846 737</u></b>   | 0                        | <b><u>7 846 737</u></b>         | <b><u>5 976 821</u></b>   |
| AC731 Intérêts et loyers acquis non échus  | A 6.3.1    | 6 877 194                 | 0                        | 6 877 194                       | 5 517 997                 |
| AC733 Autres comptes de régularisation   | A 6.3.2    | 969 543                   | 0                        | 969 543                         | 458 824                   |
| <b>Total de l'Actif :</b>  |            | <b><u>497 922 416</u></b> | <b><u>46 033 131</u></b> | <b><u>451 889 285</u></b>       | <b><u>423 502 425</u></b> |

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

*(Chiffres en dinars tunisien)*

|   |              | 31/12/2017         | 31/12/2016         |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
|   | <i>Notes</i> |                    |                    |
| <b>Capitaux propres</b>   | <b>P 1</b>   |                    |                    |
| CP1 Capital social ou fonds équivalent                                  | P 1.1        | 30 000 000         | 20 000 000         |
| CP2 Réserves et primes liées au capital                                 | P 1.2        | 24 155 873         | 22 831 873         |
| CP4 Autres capitaux propres   | P 1.3        | 35 633 815         | 39 730 315         |
| CP5 Résultat reporté  | P 1.4        | 11 797 136         | 14 037 420         |
| <b>Total capitaux propres avant résultat :</b>                          |              | <b>101 586 824</b> | <b>96 599 608</b>  |
| CP6 Résultat au 31 Décembre   | P 1.5        | 15 029 794         | 13 787 216         |
| <b>Total capitaux propres avant affectation :</b>                       |              | <b>116 616 618</b> | <b>110 386 824</b> |
| <b>Passif</b>   | <b>P 2</b>   |                    |                    |
| PA2 Provisions pour autres risques et charges                           | P 2.1        | <u>9 472 109</u>   | <u>7 132 109</u>   |
| PA23 Autres provisions  |              | 9 472 109          | 7 132 109          |
| PA3 Provisions techniques brutes  | P 2.2        | <u>266 543 005</u> | <u>240 195 900</u> |
| PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie                       |              | 33 716 646         | 30 478 375         |
| PA320 Provisions d'assurances Vie                                       |              | 115 667 038        | 95 396 348         |
| PA330 Provisions pour sinistres Vie                                     |              | 2 635 102          | 2 733 268          |
| PA331 Provisions pour sinistres Non Vie                                 |              | 107 367 343        | 105 455 451        |
| PA340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Vie     |              | 1 414 896          | 1 297 766          |
| PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Non Vie |              | 1 715 621          | 1 589 568          |
| PA350 Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie                 |              | 281 510            | 281 510            |
| PA360 Autres provisions techniques Vie                                  |              | 787 248            | 53 685             |
| PA361 Autres provisions techniques Non Vie                              |              | 2 957 603          | 2 909 929          |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires               | P 2.3        | <u>19 473 260</u>  | <u>23 736 588</u>  |
| PA6 Autres dettes   | P 2.4        | <u>38 730 216</u>  | <u>41 141 432</u>  |
| PA61 <u>Dettes nées d'opérations d'assurance directe</u>                | P 2.4.1      | <u>9 830 223</u>   | <u>12 143 987</u>  |
| PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance                       | P 2.4.1.1    | 8 284 759          | 9 654 113          |
| PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise                       | P 2.4.1.2    | 1 545 463          | 2 489 874          |
| PA62 <u>Dettes nées d'opérations de réassurance</u>                     | P 2.4.2      | <u>16 273 499</u>  | <u>18 333 832</u>  |
| PA63 <u>Autres dettes</u>   | P 2.5        | <u>12 626 494</u>  | <u>10 663 613</u>  |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus                                    | P 2.5.1      | 493 861            | 492 251            |
| PA632 Personnel   | P 2.5.2      | 1 211 913          | 1 377 629          |
| PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collect                     | P 2.5.3      | 10 163 330         | 8 119 038          |
| PA634 Crédoiteurs divers  | P 2.5.4      | 757 390            | 674 695            |
| PA7 Autres passifs  | 2.6          | <u>1 054 077</u>   | <u>909 572</u>     |
| PA71 <u>Comptes de régularisation passif</u>                            | P 2.6.1      | 1 054 077          | 909 572            |
| <b>Total des capitaux propres et du Passif :</b>                        |              | <b>451 889 285</b> | <b>423 502 425</b> |

(Chiffres en dinars tunisiens)

| Annexe n°3<br>Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie               | Opérations<br>brutes | Cessions           | Opérations<br>nettes | Opérations<br>nettes |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|   | 31/12/2017           | 31/12/2017         | 31/12/2017           | 31/12/2016           |
| <b>PRNV1 Primes acquises</b>  | <b>110 077 636</b>   | <b>-21 477 847</b> | <b>88 599 789</b>    | <b>79 378 882</b>    |
| <b>PRNV11</b> Primes émises et acceptées                                      | 113 315 907          | -22 241 440        | 91 074 467           | 81 596 920           |
| <b>PRNV12</b> Variation de la provision pour primes non acquises              | -3 238 271           | 763 593            | -2 474 678           | -2 218 038           |
| <b>PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b> | <b>7 795 054</b>     | <b>0</b>           | <b>7 795 054</b>     | <b>5 595 953</b>     |
| <b>PRNV2 Autres produits techniques</b>                                       | <b>174 264</b>       | <b>0</b>           | <b>174 264</b>       | <b>85 515</b>        |
| <b>CHNV1 Charges de sinistres</b>   | <b>-64 883 937</b>   | <b>3 019 900</b>   | <b>-61 864 037</b>   | <b>-59 661 207</b>   |
| <b>CHNV11</b> Montants payés  | -62 977 415          | 7 022 363          | -55 955 053          | -50 531 797          |
| <b>CHNV12</b> Variation de la provision pour sinistres                        | -1 906 521           | -4 002 463         | -5 908 984           | -9 129 410           |
| <b>CHNV2 Variation des autres provisions techniques</b>                       | <b>-47 675</b>       | <b>0</b>           | <b>-47 675</b>       | <b>-62 438</b>       |
| <b>CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>                        | <b>-3 496 917</b>    | <b>157 755</b>     | <b>-3 339 163</b>    | <b>-1 363 942</b>    |
| <b>CHNV4 Frais d'exploitation</b>   | <b>-15 997 344</b>   | <b>6 751 287</b>   | <b>-9 246 057</b>    | <b>-7 626 031</b>    |
| <b>CHNV41</b> Frais d'acquisition   | -6 556 622           | 0                  | -6 556 622           | -5 394 512           |
| <b>CHNV42</b> Variation du montant des frais d'acquisition reportés           | 382 174              | 0                  | 382 174              | 100 170              |
| <b>CHNV43</b> Frais d'administration  | -9 822 895           | 0                  | -9 822 895           | -8 574 742           |
| <b>CHNV44</b> Commissions reçues des réassureurs                              | 0                    | 6 751 287          | 6 751 287            | 6 243 053            |
| <b>CHNV5 Autres charges techniques</b>  | <b>-8 128 491</b>    | <b>0</b>           | <b>-8 128 491</b>    | <b>-3 715 430</b>    |
| <b>CHNV6 Variation de la provision pour égalisation &amp; équilibrage</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>-13 187</b>       |
| <b>RTNV Sous Total: Résultat technique de l'assurance Non Vie</b>             | <b>25 492 591</b>    | <b>-11 548 906</b> | <b>13 943 685</b>    | <b>12 618 115</b>    |

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

(Chiffres en dinars tunisiens)

|   | Opérations<br>Brutes<br>31/12/2017 | Cessions<br>31/12/2017 | Opérations<br>nettes<br>31/12/2017 | Opérations<br>nettes<br>31/12/2016 |
|---|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>PRV1 Primes</b>  | <b>32 186 737</b>                  | <b>-400 388</b>        | <b>31 786 349</b>                  | <b>27 563 982</b>                  |
| PRV11 Primes émises et acceptées  | 32 186 737                         | -400 388               | 31 786 349                         | 27 563 982                         |
| <b>PRV2 Produits de placements</b>  | <b>7 302 984</b>                   | <b>0</b>               | <b>7 302 984</b>                   | <b>5 189 674</b>                   |
| PRV21 Revenus des placements  | 6 019 292                          | 0                      | 6 019 292                          | 4 431 617                          |
| PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements                     | 700 978                            | 0                      | 700 978                            | 515 357                            |
| PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements                  | 582 714                            | 0                      | 582 714                            | 242 700                            |
| <b>PRV4 Autres produits techniques</b>                                    | <b>0</b>                           | <b>0</b>               | <b>0</b>                           | <b>0</b>                           |
| <b>CHV1 Charge de sinistres</b>   | <b>-5 783 430</b>                  | <b>155 138</b>         | <b>-5 628 292</b>                  | <b>-5 536 145</b>                  |
| CHV11 Montants payés  | -5 881 595                         | 336 410                | -5 545 185                         | -5 290 276                         |
| CHV12 Variation de la provision pour sinistres                            | 98 166                             | -181 272               | -83 107                            | -245 869                           |
| <b>CHV2 Variation des autres provisions techniques</b>                    | <b>-20 500 056</b>                 | <b>0</b>               | <b>-20 500 056</b>                 | <b>-17 704 297</b>                 |
| CHV21 Provisions d'assurance vie  | -19 766 494                        | 0                      | -19 766 494                        | -17 886 707                        |
| CHV22 Autres provisions techniques  | -733 562                           | 0                      | -733 562                           | 182 410                            |
| <b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>                     | <b>-653 773</b>                    | <b>18 448</b>          | <b>-635 325</b>                    | <b>-270 097</b>                    |
| <b>CHV4 Frais d'exploitation</b>  | <b>-3 938 791</b>                  | <b>31 712</b>          | <b>-3 907 079</b>                  | <b>-3 176 620</b>                  |
| CHV41 Frais d'acquisition   | -3 564 831                         | 0                      | -3 564 831                         | -2 888 520                         |
| CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés               | 136 164                            | 0                      | 136 164                            | 268 025                            |
| CHV43 Frais d'Administration  | -510 124                           | 0                      | -510 124                           | -568 506                           |
| CHV44 Commissions reçues des réassureurs                                  |                                    | 31 712                 | 31 712                             | 12 381                             |
| <b>CHV5 Autres charges techniques</b>                                     | <b>-1 674 879</b>                  | <b>0</b>               | <b>-1 674 879</b>                  | <b>-64 840</b>                     |
| <b>CHV9 Charges des placements</b>  | <b>-1 322 944</b>                  | <b>0</b>               | <b>-1 322 944</b>                  | <b>-1 557 695</b>                  |
| CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts | -439 725                           | 0                      | -439 725                           | -412 091                           |
| CHV92 Correction de valeur sur placements                                 | -498 878                           | 0                      | -498 878                           | -955 821                           |
| CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements                   | -384 342                           | 0                      | -384 342                           | -189 783                           |
| <b>RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie</b>             | <b>5 615 848</b>                   | <b>-195 090</b>        | <b>5 420 758</b>                   | <b>4 443 962</b>                   |

Annexe n°5  
Etat de Résultat

*(Chiffres en dinars tunisiens)*

|  |   | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|--|---|-------------------|-------------------|
| <b>RTNV</b>  | <b><u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u></b>   | <b>13 943 685</b> | <b>12 618 115</b> |
| <b>RTV</b>   | <b><u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u></b>   | <b>5 420 758</b>  | <b>4 443 962</b>  |
| <b>PRNT1</b>   | <b><u>Produits des placements Assurance Non Vie</u></b>   | <b>16 098 839</b> | <b>13 412 153</b> |
|  | PRNT11 Revenus des placements   | 13 269 045        | 11 453 035        |
|  | PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements  | 1 545 249         | 1 331 886         |
|  | PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements   | 1 284 546         | 627 232           |
| <b>CHNT1</b>   | <b><u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u></b>   | <b>-2 916 323</b> | <b>-4 025 693</b> |
|  | CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts                                      | -969 338          | -1 065 006        |
|  | CHNT12 Correction de valeurs sur placements   | -1 099 736        | -2 470 215        |
|  | CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements  | -847 250          | -490 472          |
| <b>CHNT2</b>   | <b><u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u></b> | <b>-7 795 054</b> | <b>-5 595 953</b> |
| <b>PRNT2</b>   | Autres produits non techniques  | 207 876           | 2 997 924         |
| <b>CHNT3</b>   | Autres charges non techniques   | -2 340 031        | -4 000 572        |
|  | <b>Résultats provenant des activités ordinaires</b>   | <b>22 619 750</b> | <b>19 849 936</b> |
| <b>CHNT4</b>   | Impôts sur le Résultat  | -6 641 212        | -4 620 542        |
|  | <b>Résultats provenant des activités ordinaires après impôts</b>  | <b>15 978 538</b> | <b>15 229 394</b> |
| <b>CHNT5</b>   | Pertes extraordinaires  | -948 744          | -1 442 178        |
| <b>Résultat net après modifications comptables :</b> |   | <b>15 029 794</b> | <b>13 787 216</b> |

**Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés**

| Intitulé  | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|---|------------------|------------------|
| <b>HB1 Engagements reçus</b>  | <b>912 626</b>   | <b>839 140</b>   |
| Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés   | 577 417          | 512 931          |
| Avals, cautions de garanties  | 335 209          | 326 209          |
| <b>HB2 Engagements donnés</b>   | <b>1 155 024</b> | <b>1 305 013</b> |
| HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres                                  | 1 155 024        | 1 305 013        |
| HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente  |                  |                  |
| HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus   |                  |                  |
| HB24 Autres engagements donnés  |                  |                  |
| <b>HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires<br/>et des rétrocessionnaires</b>             |                  |                  |
| <b>HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec<br/>caution solidaire ou de substitution</b> |                  |                  |
| <b>HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>                                       |                  |                  |
| <b>HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>   |                  |                  |

**Annexe n° 7 : État de flux de trésorerie (méthode directe)**

| <b>État de flux de trésorerie (méthode directe) GENERAL</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |                   |                   |
| E1 Encaissements des primes reçues des assurés  | 147 292 731       | 134 610 883       |
| E2 Sommes versées pour paiement des sinistres   | -62 617 613       | -57 411 742       |
| E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)   | 421 682           | 1 026 668         |
| E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)   | -1 604            | -56 902           |
| E5 Commissions versées sur les acceptations   | -115 901          | -268 890          |
| E6 Décaissements de primes pour les cessions  | -18 672 090       | -23 314 957       |
| E7 Encaissements des sinistres pour les cessions  | 10 536 656        | 5 086 540         |
| E8 Commissions reçues sur les cessions  | 4 909 801         | 5 171 388         |
| E9 Commissions versées aux intermédiaires   | -13 114 723       | -11 383 007       |
| E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | -11 947 975       | -6 103 605        |
| E11 Variation des dépôts auprès des cédantes  | -74 257           | 15 308            |
| E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires  | 3 514 289         | 18 092 820        |
| E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers   | -119 532 286      | -169 994 599      |
| E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers  | 92 017 194        | 132 030 677       |
| E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor  | -10 104 876       | -9 463 396        |
| E16 Produit financiers reçus  | 17 242 414        | 14 522 568        |
| E17 Impôts sur les bénéfices payés  | 0                 | 0                 |
| E18 Autres mouvements   | -31 308 412       | -24 307 665       |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>   | <b>8 445 030</b>  | <b>8 252 089</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>   |                   |                   |
| V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles                            | 0                 | 0                 |
| V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles                               | 89 667            | 6 262             |
| V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation                   | 0                 | 0                 |
| V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation                      | 0                 | 0                 |
| V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | 0                 | 0                 |
| V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation    | 0                 | 0                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>  | <b>89 667</b>     | <b>6 262</b>      |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |                   |                   |
| F1 Encaissements suite à l'émission d'actions   | 0                 | 0                 |
| F2 Dividendes et autres distributions   | -8 778 621        | -7 980 570        |
| F3 Encaissements provenant d'emprunts   | 0                 | 0                 |
| F4 Remboursements d'emprunts  | 0                 | 0                 |
| F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales  | 0                 | 0                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>  | <b>-8 778 621</b> | <b>-7 980 570</b> |
| <b>Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités</b>                     | <b>-247 000</b>   | <b>-201 001</b>   |
| <b>Variations de trésorerie</b>   | <b>-490 924</b>   | <b>76 780</b>     |
| <b>Trésorerie de début d'exercice</b>   | <b>9 321 666</b>  | <b>9 244 886</b>  |
| <b>Trésorerie de fin d'exercice</b>   | <b>8 830 742</b>  | <b>9 321 666</b>  |



# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

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

## 2. Faits marquants de l'exercice

## A/ Le secteur des assurances :

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances en 2017 :

- L'augmentation du tarif obligatoire RC automobile contre une réduction du tarif des garanties facultatives visant l'équilibrage des résultats de la garantie RC.
- La poursuite du projet de mise en place d'une centrale de risque pour le suivi de l'application du système Bonus-Malus en assurance Automobile (réf : Circulaire N°01- 2015 du 25/12/2015 du Comité Générale des Assurances CGA).
- L'entrée en application effective de la levée des protocoles d'accords inter-Compagnies régissant les conditions tarifaires en matière d'assurances Incendie, Maladie Groupe et Vie.
- Le changement de la méthode de provisionnement sur les arriérés de primes conformément aux nouveaux impératifs réglementaires (réf-Circulaire N°24/2017 du 29/03/2017 du Comité général des Assurances CGA).

## B/ Activité de la Compagnie en 2017 :

### ▪ Production :

#### Situation comparative des primes émises au 31/12/2017 (hors acceptation) : En DT

| Branche                           | 31/12/2017         | Part %     | 31/12/2016         | Part %     |
|-----------------------------------|--------------------|------------|--------------------|------------|
| Automobile                        | 51 564 922         | 35,78      | 47 549 252         | 36,46      |
| Vie                               | 32 312 479         | 22,42      | 28 058 289         | 21,51      |
| Maladie                           | 25 979 905         | 18,03      | 24 257 382         | 18,60      |
| Transport et aviation             | 5 675 686          | 3,94       | 4 883 342          | 3,75       |
| Multirisques                      | 7 267 218          | 5,04       | 6 967 071          | 5,34       |
| Incendie                          | 4 927 740          | 3,42       | 4 977 840          | 3,82       |
| Individuelle                      | 788 678            | 0,55       | 628 162            | 0,48       |
| Responsabilité Civile             | 4 317 270          | 3,00       | 3 268 617          | 2,51       |
| Risques Spéciaux                  | 5 110 503          | 3,55       | 3 858 695          | 2,96       |
| Risques Agricoles                 | 1 051 804          | 0,73       | 707 768            | 0,54       |
| Invalidité                        | 2 806 196          | 1,95       | 2 912 002          | 2,24       |
| Assistance                        | 820 099            | 0,57       | 905 324            | 0,69       |
| Assurance-Crédit                  | 790 605            | 0,55       | 768 487            | 0,59       |
| Vol                               | 676 524            | 0,47       | 642 224            | 0,49       |
| Bris de glaces et dégâts des eaux | 30 017             | 0,02       | 31 331             | 0,02       |
|                                   | <b>144 119 646</b> | <b>100</b> | <b>130 415 786</b> | <b>100</b> |

Source : Etats de production au 31/12/2017

Au terme de l'exercice 2017, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de **144,120 MD** contre **130,416 MD** à la même période en 2016, soit une enveloppe en primes additionnelles d'environ 13,704 MD qui correspond à une progression de **10,51 %**.

### ▪ Structure du portefeuille :

La croissance du niveau d'activité de la Compagnie, en 2017, s'est accompagnée d'une certaine modification de la structure de son portefeuille, dont les plus importantes sont :

- La branche **Automobile** consolide sa position de leadership dans le portefeuille de la Compagnie avec une part de **35,78%** et ce en dépit de son retrait de **0,68 point**.

- Une avancée de **0,91 point** du poids de la branche **Vie (22,42%** contre **21,51%** au 31/12/2016). Celle-ci renforce sa position au **second rang** dans la structure globale du portefeuille de la Compagnie.
- Un recul de **0,57 point** de la part de la branche **Maladie**, soit **18,03%** contre **18,60%** en décembre 2016. Celle-ci maintient sa position au **3<sup>ème</sup> rang** dans la structure globale du portefeuille de la Compagnie.
- Une avancée de la part de la branche **Transport** de **0,19 point (3,94%** contre **3,75%** au 31/12/2016).

- **Sinistres :**

La **sinistralité globale** de la Compagnie est en **amélioration** de **2,69 points (49,63%** contre **52,32%** en 2016). Celle-ci est induite essentiellement par l'**amélioration** de la sinistralité des branches **Incendie** de **31,06 points (S/P : 23,80%)**, **Multirisques** de **5,16 points (S/P : 25,45%)**, **Maladie Groupe** de **4,86 points (S/P : 92,81%)** et **Auto** de **0,9 point (S/P : 67,56%)**.

- **Encaissements :**

Au 31 décembre 2017, le ratio d'encaissement s'est établi à **74,99 %** contre **74,83%** en 2016.

- **Placements :**

- L'ensemble des placements nets de la Compagnie totalise, au 31 décembre 2017, un montant net de **347 826 428 DT** contre **317 604 057 DT** à la même date une année auparavant, soit une progression de **9,52%**.
- Le revenu total des placements de la Compagnie totalise, au 31/12/ 2017, un montant de **23 401 823 DT** contre **18 601 827 DT** en 2016.

- **Réassurance & Acceptation :**

- Les soldes de la réassurance Non Vie & Vie demeurent déficitaires. Ils se sont établis au 31/12/2017 respectivement à **11 548 906 DT** et **195 090 DT** contre **13 628 524 DT** et **7 572 DT** au 31/12/2016. Quant aux Acceptations, le résultat bénéficiaire a observé une progression de **20,18%** en passant de **451 267 DT** en 2016 à **542 319 DT** en 2017.

- **Les autres produits & charges techniques :**

- Au 31/12/2017, les autres produits techniques Non Vie se sont établis **174 264 DT** contre **85 515 DT** en 2016.
- Les autres charges techniques Non Vie & Vie se sont élevées respectivement à **8 128 491 DT** et **1 674 879 DT** contre **3 715 430 DT** et **64 840 DT**, une année auparavant.

### **3. Normalisation comptable**

- Les états financiers sont établis par référence aux 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.

- L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :
  - Norme comptable **n°26** relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable **n°27** relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable **n°28** relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable **n°29** relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable **n°30** relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable **n°31** relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

#### **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.

##### **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.

###### **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.

▪ **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 ;
- 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.

▪ **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.

▪ **Autres provisions techniques :**

○ **Provision pour risques en cours :**

La provision pour risques en cours représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer. Cette provision est destinée à faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance en cours excédent le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

Le poste « Autres provisions techniques » comprend également une réserve de rente d'invalidité et les arrérages de rentes à payer.

○ **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'évènements 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 :**

- **Provision mathématique Vie :**

La provision mathématique représente 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 bénéficiaires 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 contrat par contrat sur la base des normes techniques telle que définie par l'arrêté du ministre des finances du 5 janvier 2009 et des formules actuarielles figurant au niveau des notes techniques.

- **Provision pour sinistres à payer :**

Les provisions pour sinistres à payer représentent la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

- **Provision pour participation aux bénéficiaires et ristournes Vie :**

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

- **Provision d'égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance.

#### **4.4 / Les opérations de réassurance & d'acceptation**

Lors de l'arrêté des comptes, les opérations courantes au titre de la réassurance et de l'acceptation sont comptabilisées sur la base des décomptes trimestriels. Les opérations d'inventaire sont comptabilisées sur la base d'un bilan de réassurance et d'acceptation consolidé.

#### **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 du « 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 10%, 40 %, 60% et 100 % pour les créances datant respectivement de (N), (N-1), (N-2) et (N-3 & antérieures).

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

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

#### **4.6 / Ventilation des frais généraux par destination :**

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destination 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.

## 5. 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

| <b>Créances</b>   | <b>Moins d'un an</b> | <b>1 an et (-) de 5 ans</b> | <b>Plus que 5 ans</b> | <b>Total</b>      |
|---|----------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
| Primes acquises et non émises                                 | 5 180 569            | -                           | -                     | <b>5 180 569</b>  |
| Autres créances nées d'opération d'assurance directe          | 36 068 199           | 13 860 497                  | 4 824 592             | <b>54 753 288</b> |
| Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance    | 4 109 528            | 1 381 585                   | 222 660               | <b>5 713 773</b>  |
| Créances nées d'opération de Réassurance                      | 466 143              | 182 238                     | 614 433               | <b>1 262 814</b>  |
| Personnel   | 207 243              | -                           | -                     | <b>207 243</b>    |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 4 465 010            | -                           | -                     | <b>4 465 010</b>  |
| Débiteurs divers  | 13 537               | -                           | 961 299               | <b>974 836</b>    |
| <b>Total :</b>  | <b>50 510 229</b>    | <b>15 424 320</b>           | <b>6 622 984</b>      | <b>72 557 533</b> |

| <b>Dettes</b>   | <b>Moins d'un an</b> | <b>1 an et (-) de 5 ans</b> | <b>Plus que 5 ans</b> | <b>Total</b>      |
|---|----------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
| Dettes nées d'opération d'assurance directe                   | 5 154 897            | 2 737 906                   | 391 957               | 8 284 760         |
| Dettes nées d'opération de réassurance                        | 12 973 409           | 3 300 090                   | -                     | 16 273 499        |
| Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance      | 1 034 964            | 510 499                     | -                     | 1 545 463         |
| Dépôts et cautionnements reçus                                | 1 960                | -                           | 491 901               | 493 861           |
| Personnel   | 1 211 913            | -                           | -                     | 1 211 913         |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 10 163 330           | -                           | -                     | 10 163 330        |
| Créditeurs divers   | 757 390              | -                           | -                     | 757 390           |
| <b>Total :</b>  | <b>31 297 863</b>    | <b>6 548 495</b>            | <b>883 858</b>        | <b>38 730 216</b> |

### 5.4 / Capitaux propres

Le capital de l'entreprise « Astrée » 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 31 décembre 2017 se détaille comme suit :



|                                | Capital           | Réserves          | Autres capitaux propres | Dividendes       | Résultat reporté  | Résultat de l'exercice |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| <b>Solde au 31/12/2016</b>     | 20 000 000        | 22 831 873        | 39 730 315              | -                | 14 037 420        | 13 787 216             |
| <b>Affectation</b>             | -                 | 11 324 000        | -4 096 500              | 8 800 000        | -2 240 284        | -13 787 216            |
| <b>Augmentation de Capital</b> | 10 000 000        | -10 000 000       | -                       | -                | -                 | -                      |
| <b>Résultat 2017</b>           | -                 | -                 | -                       | -                | -                 | 15 029 794             |
| <b>Solde au 31/12/2017</b>     | <b>30 000 000</b> | <b>24 155 873</b> | <b>35 633 815</b>       | <b>8 800 000</b> | <b>11 797 136</b> | <b>15 029 794</b>      |

Il ressort de l'analyse des capitaux propres de l'entreprise « ASTREE » que les sommes au 31/12/2017 non soumises à la retenue à la source prévue par l'article 19 de la loi des finances 2014 s'élèvent à 43 484 473 DT détaillées comme suit :

|   |                   |
|---|-------------------|
| Réserve légale                          | 2 000 000         |
| Réserve facultative                     | 7 305 870         |
| Primes d'émission                       | 4 206 546         |
| Primes de fusion                        | 407 974           |
| Autres réserves                         | 111 483           |
| Résultat reporté (Créditeur)            | 249 785           |
| Réserve pour réinvestissements exonérés | 27 254 130        |
| Réserve spéciale de réévaluation        | 1 948 685         |
| <b>Total :</b>                          | <b>43 484 473</b> |

Conformément à la décision de l'AGO en date du 23 Mai 2017, la répartition du résultat 2016 a été effectuée comme suit :

|                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| Résultat au 31/12/2016 :    | 13 787 216        |
| Résultat reporté :          | 14 037 420        |
| <b>Total à distribuer :</b> | <b>27 824 636</b> |

|   |              |
|---|--------------|
| Réserve pour réinvestissements exonérés | <6 027 500>  |
| Réserve pour réserves facultatives      | <10 000 000> |

**Résultat reporté : 11 797 136**

Conformément à la décision de l'AGE en date du 23 Mai 2017, le capital social de la Compagnie est porté de 20 000 000 Dinars à 30 000 000 Dinars, par incorporation de réserves facultatives et attribution d'une action gratuite pour deux actions anciennes.

La ventilation des réserves est présentée au niveau de la note P dans la rubrique informations diverses sur le bilan. Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation durant l'exercice 2017.

### 5.5 / Provisions pour sinistres à payer

| Récapitulation de la provision pour sinistres à payer Vie et Non Vie |             |           |             |             |
|--|-------------|-----------|-------------|-------------|
| LIBELLE  | Non Vie     | Vie       | 31/12/2017  | 31/12/2016  |
| Provision pour sinistres à payer                                     | 100 355 925 | 2 330 831 | 102 686 756 | 100 863 946 |
| Chargement de gestion  | 8 502 794   | 304 270   | 8 807 064   | 8 334 948   |
| Prévision de recours à encaisser                                     | <2 209 768> |           | <2 209 768> | <1 835 073> |
| Provision SAP Acceptations   | 718 392     |           | 718 392     | 824 897     |

|              |                    |                  |                    |                    |
|--------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>TOTAL</b> | <b>107 367 343</b> | <b>2 635 101</b> | <b>110 002 444</b> | <b>108 188 718</b> |
|--------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|

L'état des règlements et des provisions pour sinistres à payer par exercice de survenance est présenté en annexe N°10.

### 5.6 / Informations diverses sur le bilan

#### A - Actif du bilan

##### Note - A 1 - Actifs incorporels

| <b>LIBELLE</b> | <b>Montant brut</b> | <b>Amorti.</b>         | <b>VNC<br/>31/12/2017</b> | <b>VNC<br/>31/12/2016</b> |
|----------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Logiciels      | 1 131 439           | <798 705>              | 332 734                   | 193 722                   |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 131 439</b>    | <b>&lt;798 705&gt;</b> | <b>332 734</b>            | <b>193 722</b>            |

##### Note - A 2 - Actifs corporels d'exploitation

| <b>LIBELLE</b>  | <b>Montant brut</b> | <b>Amorti.</b>           | <b>VNC<br/>31/12/2017</b> | <b>VNC<br/>31/12/2016</b> |
|---|---------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| AC 21 - Installations techniques et machines                    | 5 242 605           | <4 211 261>              | 1 031 344                 | 1 030 210                 |
| AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers           | 1 066 271           | <915 301>                | 150 970                   | 134 266                   |
| AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours | 9 728               | -                        | 9 728                     | 120 333                   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>6 318 604</b>    | <b>&lt;5 126 562&gt;</b> | <b>1 192 042</b>          | <b>1 284 809</b>          |

## Note - A 3 - Placements

### A 3.1 - Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées

| <b>LIBELLE</b>  | <b>Montant brut</b> | <b>Amorti.</b>           | <b>VNC<br/>31/12/2017</b> | <b>VNC<br/>31/12/2016</b> |
|---|---------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| AC 311- Terrains et constructions d'exploitation                    | 3 855 502           | <2 325 036 >             | 1 530 466                 | 1 618 499                 |
| AC 312 - Terrains et constructions hors exploitation                | 10 001 689          | <2 798 551>              | 7 203 138                 | 3 634 539                 |
| AC 313 - Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées | 9 096 500           | -                        | 9 096 500                 | 690 000                   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>22 953 691</b>   | <b>&lt;5 123 587&gt;</b> | <b>17 830 105</b>         | <b>5 943 038</b>          |

### A 3.2 - Placements dans les entreprises liées & Participations

| <b>LIBELLE</b>   | <b>Montant brut</b> | <b>Provision</b> | <b>VNC<br/>31/12/2017</b> | <b>VNC<br/>31/12/2016</b> |
|--|---------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|
| AC 321 - Parts dans des entreprises liées                      | 26 102 517          | -                | 26 102 517                | 26 102 517                |
| AC 323 - Parts dans les entreprises avec lien de participation | 6 101 904           | -                | 6 101 904                 | 6 101 904                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>32 204 421</b>   | <b>-</b>         | <b>32 204 421</b>         | <b>32 204 421</b>         |

### A 3.3 - Autres placements financiers

| <b>LIBELLE</b>                                      | <b>Montant brut</b> | <b>Amorti.</b>            | <b>VNC<br/>31/12/2017</b> | <b>VNC<br/>31/12/2016</b> |
|---|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| AC 331 - Actions, autres titres à revenu variable   | 97 070 643          | <13 731 996>              | 83 338 647                | 82 516 953                |
| AC 332 - Obligations et autres titres à revenu fixe | 102 705 191         | <417>                     | 102 704 774               | 92 098 635                |
| AC 333 - 334 Prêts                                  | 1 166 169           | <120 027>                 | 1 046 142                 | 949 493                   |
| AC 335 - Dépôts monétaires                          | 108 970 000         | -                         | 108 970 000               | 102 270 000               |
| <b>TOTAL</b>  | <b>309 912 003</b>  | <b>&lt;13 852 440&gt;</b> | <b>296 059 563</b>        | <b>277 835 081</b>        |

### A 3.4 - Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

| <b>LIBELLE</b>                                   | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Provisions pour Primes non acquises acceptations | 577 042           | 796 620           |
| Provisions pour Sinistres à payer acceptations   | 1 155 297         | 824 897           |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>1 732 339</b>  | <b>1 621 517</b>  |

### Note - A 4 - Part des réassureurs dans les provisions techniques

| <b>LIBELLE</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| AC 510 - Provisions pour primes non acquises               | 8 236 053         | 7 261 892         |
| AC 530 - Provisions pour sinistres vie                     | -                 | 181 272           |
| AC 531 - Provisions pour sinistres non vie                 | 22 363 197        | 26 365 660        |
| AC 550 - Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non vie | 266 244           | 266 244           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>30 865 494</b> | <b>34 075 068</b> |

### Note - A 5 - Créances

#### A 5.1 - Créances nées d'opérations d'assurances directes

##### A 5.1.1 - Primes acquises et non émises

| <b>LIBELLE</b>                        | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Primes acquises et non émises non vie | 6 229 455         | 5 482 261         |
| Primes acquises et non émises vie     | 1 118 740         | 1 013 168         |
| <b>S/Total :</b>                      | <b>7 348 195</b>  | <b>6 495 429</b>  |
| <b>Primes à annuler</b>               | <2 167 626>       | <3 200 229>       |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>5 180 569</b>  | <b>3 295 200</b>  |

### A 5.1.2 – Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

| <b>LIBELLE</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Quittances de primes à recevoir                                    | 49 065 021        | 45 157 210        |
| Quittances de primes à recevoir/Sinistres Affaires en Co-assureurs | 46 347            | 117 746           |
| Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit  | 3 822 094         | 4 836 144         |
| Effets en portefeuille   | 1 304 945         | 2 245 337         |
| Chèques impayés  | 514 881           | 301 638           |
| <b>S/Total :</b>   | <b>54 753 288</b> | <b>52 658 075</b> |
| Provisions au titre des arriérés primes                            | <17 086 014>      | <11 306 755>      |
| Provision au titre des chèques impayés                             | <514 881>         | <301 638>         |
| Provision au titre des effets impayés                              | <1 198 827>       | <1 314 558>       |
| <b>TOTAL</b>   | <b>35 953 566</b> | <b>39 735 124</b> |

### A 5.1.3 – Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance

| <b>LIBELLE</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Avances sur recours matériels                                    | 1 310 177         | 1 136 205         |
| Avances sur recours corporels                                    | 1 541 531         | 1 202 650         |
| Indemnisation Directe des Assurés                                | 2 080 390         | 2 003 634         |
| Sinistres officieux  | 1 523             | 1 523             |
| Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | 780 152           | 316 762           |
| <b>S/Total :</b>   | <b>5 713 773</b>  | <b>4 660 774</b>  |
| Provisions pour dépréciation de créances                         | <756 384>         | <358 867>         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>4 957 389</b>  | <b>4 301 907</b>  |

### A 5.2 – Créances nées d'opération de réassurance

| <b>LIBELLE</b>                          | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Cessionnaires                           | 1 142 164         | 1 177 603         |
| Cédantes                                | 120 650           | 108 564           |
| <b>S/Total :</b>                        | <b>1 262 814</b>  | <b>1 286 167</b>  |
| Provision pour dépréciation de créances | <614 433>         | <614 433>         |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>648 381</b>    | <b>671 734</b>    |

## 5.3 - Autres créances

### A 5.3.1 - Personnel

| <b>LIBELLE</b>       | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Avances au personnel | 110 261           | 76 648            |
| Autres avances       | 96 982            | 76 095            |
| <b>TOTAL</b>         | <b>207 243</b>    | <b>152 743</b>    |

### A 5.3.2 - Etat, Organismes de Sécurité Sociale, Collectivités Publiques

| <b>LIBELLE</b>              | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Acomptes provisionnels      | 4 158 487         | 3 472 742         |
| Avances sur impôts/sociétés | 122 267           | 152 561           |
| Autres                      | 184 256           | 201 018           |
| <b>TOTAL</b>                | <b>4 465 010</b>  | <b>3 826 231</b>  |

### A 5.3.3 - Débiteurs divers

| <b>LIBELLE</b>                             | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Compte de liaison avec la délégation Maroc | 750 908           | 583 552           |
| Avances                                    | 223 928           | 222 568           |
| <b>S/Total :</b>                           | <b>974 836</b>    | <b>806 120</b>    |
| Provision pour dépréciation                | <961 299>         | <793 942>         |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>13 537</b>     | <b>12 178</b>     |

## Note A 6 - Autres éléments d'actif

### A 6.1 - Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse

| <b>LIBELLE</b>                           | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Banques, CCP et chèques à l'encaissement | 6 743 733         | 5 975 840         |
| Effets remis à l'encaissement            | 2 086 776         | 3 345 738         |
| Comptes bancaires en Devises             | 125               | -                 |
| Autres                                   | 108               | 88                |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>8 830 742</b>  | <b>9 321 666</b>  |

### A 6.2 - Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la Compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés s'élèvent au 31/12/2017 à **3 569 413 DT** contre **3 051 075 DT** au 31/12/2016.

### A 6.3 - Compte de régularisation Actif

### A 6.3.1 - Intérêts et loyers acquis et non échus

| <b>LIBELLE</b>                                    | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus | 6 694 352         | 5 435 658         |
| Loyers échus et à recevoir                        | 182 842           | 82 339            |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>6 877 194</b>  | <b>5 517 997</b>  |

### A 6.3.2 - Autres comptes de régularisation actif

| <b>LIBELLE</b>                               | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Autres comptes de régularisation Actif       | 934 226           | 389 121           |
| Autres charges constatées ou payées d'avance | 29 547            | 63 933            |
| Estimation de réassurance et d'acceptation   | 5 770             | 5 770             |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>969 543</b>    | <b>458 824</b>    |

### Note - P - Capitaux propres et passif du Bilan

#### Note -P1 - Capitaux propres

| <b>LIBELLE</b>                                     | <b>31/12/2017</b>  | <b>31/12/2016</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>P 1.1 - Capital social</b>                      | <b>30 000 000</b>  | <b>20 000 000</b>  |
| <b>P 1.2 - Réserves et primes liées au capital</b> | <b>24 155 873</b>  | <b>22 831 872</b>  |
| Réserve légale                                     | 2 000 000          | 2 000 000          |
| Réserve facultative                                | 17 429 870         | 16 105 870         |
| Primes d'émission                                  | 4 206 546          | 4 206 545          |
| Primes de fusion                                   | 407 974            | 407 974            |
| Autres réserves                                    | 111 483            | 111 483            |
| <b>P 1.3 - Autres capitaux propres</b>             | <b>35 633 815</b>  | <b>39 730 316</b>  |
| Réserves spéciales de réévaluation                 | 1 948 685          | 1 948 686          |
| Réserves pour réinvestissements exonérés           | 33 685 130         | 37 781 630         |
| <b>P 1.4 - Résultat reporté</b>                    | <b>11 797 136</b>  | <b>14 037 420</b>  |
| <b>S/Total :</b>                                   | <b>101 586 824</b> | <b>96 599 608</b>  |
| <b>P 1.5 - Résultat de la période</b>              | <b>15 029 794</b>  | <b>13 787 216</b>  |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION :</b>  | <b>116 616 618</b> | <b>110 386 824</b> |

## 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 :

| <b>LIBELLE</b>               | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Provision d'ouverture</b> | <b>7 132 109</b>  | <b>7 433 798</b>  |
| Constitution                 | 2 340 000         | 2 525 000         |
| Reprise                      | -                 | <2 826 689>       |
| <b>Provision d'ouverture</b> | <b>9 472 109</b>  | <b>7 132 109</b>  |

### P 2.2 – Provisions techniques brutes

| <b>LIBELLE</b>  | <b>31/12/2017</b>  | <b>31/12/2016</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| PA 310- Provisions pour primes non acquise Non vie        | 33 716 646         | 30 478 375         |
| PA 320- Provisions d'assurance Vie                        | 115 667 038        | 95 396 348         |
| PA 330- Provisions pour sinistre Vie                      | 2 635 102          | 2 733 268          |
| PA 331- Provisions pour sinistre Non Vie                  | 107 367 342        | 105 455 451        |
| PA 340- Provisions pour P.B & Ristournes Vie              | 1 414 896          | 1 297 766          |
| PA 341- Provisions pour P.B & Ristournes Non Vie          | 1 715 621          | 1 589 568          |
| PA 350- Provisions pour Egalisation & Equilibrage Non Vie | 281 510            | 281 510            |
| PA 360- Autres provisions techniques Vie                  | 787 248            | 53 685             |
| PA 361- Autres provisions techniques Non Vie :            | 2 957 603          | 2 909 929          |
| - Réserve mathématique de rentes                          | 2 905 237          | 2 843 463          |
| - Réserve d'invalidité                                    | 29 016             | 46 822             |
| - Arrérages à payer                                       | 19 644             | 19 644             |
| - Provision pour risque en cours                          | 3 706              | -                  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>266 543 005</b> | <b>240 195 900</b> |

### P 2.3 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des Cessionnaires :

| <b>LIBELLE</b>                      | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisions pour sinistres non vie   | 14 900 819        | 16 970 512        |
| Provisions pour sinistres vie       | -                 | 181 272           |
| Provisions pour primes non acquises | 4 572 441         | 6 584 804         |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>19 473 260</b> | <b>23 736 588</b> |

### P 2.4 – Autres Dettes

#### P 2.4.1 – Dettes nées d'opérations d'assurance directe

##### P 2.4.1.1 – Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe

| <b>LIBELLE</b> | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
|----------------|-------------------|-------------------|



|                                     |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Commissions sur arriérés            | 5 718 955        | 4 863 958        |
| Comptes de régularisation           | 2 133 103        | 4 105 247        |
| Primes affaires collectives à payer | 432 701          | 684 908          |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>8 284 759</b> | <b>9 654 113</b> |

**P 2.4.1.2 - Dettes indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance**

| <b>LIBELLE</b>                      | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes de régularisation Sinistres | 1 211 524         | 2 145 080         |
| Sinistres officieux                 | 253 425           | 281 631           |
| Recours client                      | 80 514            | 68 163            |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>1 545 463</b>  | <b>2 489 874</b>  |

**P 2.4.2 - Dettes nées d'opérations de réassurances**

| <b>LIBELLE</b>  | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Cessionnaires   | 15 021 606        | 17 246 792        |
| Cédantes        | 1 226 464         | 1 112 095         |
| Récessionnaires | 25 429            | 25 055            |
| <b>TOTAL</b>    | <b>16 273 499</b> | <b>18 333 942</b> |

## P 2.5 – Autres dettes

### P 2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

| <b>LIBELLE</b>                                | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Dépôts de Garanties en espèces des Assurés    | 370 503           | 370 503           |
| Dépôts de Garanties en espèces des locataires | 123 358           | 121 748           |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>493 861</b>    | <b>492 251</b>    |

### P 2.5.2 – Personnel

| <b>LIBELLE</b>                         | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Dettes provisionnées pour congés payés | 560 000           | 507 645           |
| Autres charges à payer                 | 558 761           | 782 270           |
| Autres dettes                          | 93 152            | 87 714            |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>1 211 913</b>  | <b>1 377 629</b>  |

### P 2.5.3 – Etats, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

| <b>LIBELLE</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer | 7 844 619         | 6 272 595         |
| Cotisations Sociales                                       | 793 824           | 609 776           |
| Taxes d'assurance à payer                                  | 640 996           | 557 938           |
| Retenues à la source                                       | 503 891           | 340 729           |
| Autres charges sociales à payer                            | 380 000           | 338 000           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>10 163 330</b> | <b>8 119 038</b>  |

### P 2.5.4 – Crédoiteurs divers

| <b>LIBELLE</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Actionnaires, dividendes à payer   | 217 463           | 196 084           |
| Dettes sur acquisition d'immobilisations et de valeurs mobilières de Placement | 232 807           | 166 898           |
| Autres crédoiteurs divers  | 307 120           | 311 713           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>757 390</b>    | <b>674 695</b>    |

## P 2.6 – Autres passifs

### P 2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

| <b>LIBELLE</b>                                      | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Encaissements en instance d'affectation             | 198 575           | 216 877           |
| Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance | 52 673            | 50 235            |
| Autres comptes de régularisation Passif             | 802 829           | 642 460           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 054 077</b>  | <b>909 572</b>    |

## 6. Informations diverses sur l'état de résultat

### 6.1 / Ventilation des produits & charges de placement

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

### 6.2 / Résultats techniques par catégorie d'assurances

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

### 6.3 / Affectation des produits aux différentes catégories

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.

La méthode de cantonnement des produits et charges de placements est effectuée conformément à la norme NC27.

### 6.4 / Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 31 décembre 2017 comme suit :

| <b>CATEGORIE</b>         | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Cadres                   | 106               | 108               |
| Agents d'encadrement     | 48                | 43                |
| Agents d'exécution       | 30                | 28                |
| Personnel de services    | 3                 | 3                 |
| Personnel en détachement | 1                 | 1                 |
| <b>TOTAL</b>             | <b>188</b>        | <b>183</b>        |

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2017 à la somme de 9 959 371 DT et sont ventilés comme suit :

| CATEGORIE                | MONTANT          |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| Salaires                 | 6 429 650        | 6 114 680        |
| Charges sociales         | 1 971 206        | 1 704 000        |
| Assurance collective vie | 1 430 000        | 1 351 000        |
| Personnel en détachement | 128 515          | 145 774          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>9 959 371</b> | <b>9 315 454</b> |

### 6.5 / Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires, s'élevant à la somme de 14 520 270 DT, se détaille comme suit :

| CATEGORIE                | MONTANT           |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
| Agents généraux          | 7 785 448         | 7 006 685         |
| Courtiers                | 2 976 349         | 2 410 741         |
| Autres commissions       | 3 649 792         | 2 528 104         |
| Commissions Acceptations | 108 681           | 288 176           |
| <b>TOTAL</b>             | <b>14 520 270</b> | <b>12 233 706</b> |

### 6.6 / Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes et d'annulations en cours, s'élevant à la somme de **144 119 646 DT** au 31 décembre 2017 se détaille comme suit :

| ZONE         | MONTANT            |                    |
|--------------|--------------------|--------------------|
|              | 31/12/2017         | 31/12/2016         |
| Nord         | 120 999 959        | 108 836 241        |
| Centre       | 6 778 465          | 6 124 003          |
| Sud          | 16 341 222         | 15 455 542         |
| <b>TOTAL</b> | <b>144 119 646</b> | <b>130 415 786</b> |

### 6.7 / Ventilation des produits non techniques

Les produits non techniques se détaillent comme suit :

| LIBELLE                                     | MONTANT |
|---|---------|
| Profits exceptionnels sur exercice en cours | 146 537 |

|  |                |
|--|----------------|
| Profits exceptionnels sur exercice antérieures | 61 339         |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>207 876</b> |

### 6.8 / Ventilation des autres charges non techniques

Les charges non techniques se détaillent comme suit :

| <b>LIBELLE</b>                        | <b>MONTANT</b>   |
|---------------------------------------|------------------|
| Provision pour risques & charges CNSS | 2 340 000        |
| Autres pertes                         | 31               |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>2 340 031</b> |

### 6.9 / Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal

| <b>LIBELLE</b>  | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Résultat Comptable</b>                               | <b>22 619 751</b> | <b>19 849 936</b> |
| Réintégration   | 10 833 449        | 8 803 212         |
| Déductions  | <7 450 809>       | <9 424 100>       |
| <b>Résultat Fiscal avant réinvestissements exonérés</b> | <b>26 002 391</b> | <b>19 229 048</b> |
| Réinvestissements exonérés                              | <7 027 500>       | <6 027 500>       |
| <b>Résultat Fiscal</b>                                  | <b>18 974 891</b> | <b>13 201 548</b> |
| Impôts sur les sociétés                                 | <6 641 212>       | <4 620 542>       |
| Contribution Conjoncturelle                             | <948 745>         | <1 442 178>       |
| <b>Bénéfice Comptable</b>                               | <b>15 029 794</b> | <b>13 787 216</b> |

### 6.10 / Provisions d'assurance vie

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

| <b>LIBELLE</b>                                       | <b>31/12/2017</b>  |
|--|--------------------|
| Provision mathématique vie à l'ouverture             | 95 396 348         |
| Charges de provisions au 31/12/2017                  | 22 367 315         |
| <b>S/Total :</b>                                     | <b>117 763 663</b> |
| Capitaux échus, rentes et rachats polices vie payées | <2 096 625>        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>115 667 038</b> |

## **6.11 /Tableau de raccordement du résultat techniques par catégorie d'assurance 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.

### **7. 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.

### **8. Note sur l'état de flux de trésorerie**

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

### **9. Comparabilité des comptes**

#### **▪ Changement de méthodes comptables**

Conformément à la norme NC26, aucun changement n'a été opéré au 31 décembre 2017 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 31 décembre 2016.

### **10. Diligences spécifiques**

- Conformément à l'article 58 bis du Code des Assurances, la marge de solvabilité requise pour la Compagnie est évaluée, au 31 décembre 2017, à **27 319 KDT**. Ainsi, les capitaux propres s'élevant à **116 618 KDT** représentent plus de **4,27 fois** la marge de solvabilité minimum.
- Conformément à l'arrêté du Ministre des Finances de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques de la Compagnie s'élève, au 31 décembre 2017, à **131,34 %**.



**Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des Placements au 31/12/2017**

|  | <b>Valeur Brute</b> | <b>Valeur Nette</b> | <b>Juste Valeur</b> | <b>Plus ou moins<br/>Value latente</b> |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| <b>Placements immobiliers et placements immobiliers en cours</b>               | 13 857 191          | 8 733 605           | 19 052 502          | 10 318 897                             |
| <b>Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées</b>                    | 9 096 500           | 9 096 500           | 9 096 500           | 0                                      |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM</b> | 87 353 203          | 73 622 913          | 110 162 406         | 36 539 493                             |
| <b>Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe</b>              | 29 597 871          | 29 597 871          | 29 921 685          | 323 814                                |
| <b>Autres parts d'OPCVM</b>  | 12 323 990          | 12 322 284          | 14 156 430          | 1 834 146                              |
| <b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>                              | 102 705 191         | 102 704 775         | 102 704 775         | 0                                      |
| <b>Autres Dépôts</b>   | 108 970 000         | 108 970 000         | 108 970 000         | 0                                      |
| <b>TOTAL :</b>   | <b>363 903 946</b>  | <b>345 047 948</b>  | <b>394 064 298</b>  | <b>49 016 350</b>                      |

|   | <u><b>Valeur nette</b></u> | <u><b>Juste Valeur</b></u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Actions cotées</b>                                   | 15 811 223                 | 52 350 715                 |
| <b>Actions non cotées</b>                               | 57 811 691                 | 57 811 691                 |
| <b>Total :</b>  | <u><b>73 622 914</b></u>   | <u><b>110 162 406</b></u>  |
| <b>Obligations cotées</b>                               | 29 252 590                 | 29 252 590                 |
| <b>Obligations non cotées</b>                           | 8 200 000                  | 8 200 000                  |
| <b>Titres de créances négociables et bons du trésor</b> | 65 252 185                 | 65 252 185                 |
| <b>Total :</b>  | <u><b>102 704 775</b></u>  | <u><b>102 704 775</b></u>  |



**Annexe n° 10 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer**

| Année d'inventaire                 | Exercice de survenance |                   |                   |                   |                   |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | 2011                   | 2012              | 2013              | 2014              | 2015              |
| <b><i>Inventaire 2015</i></b>      |                        |                   |                   |                   |                   |
| Règlements cumulés                 | 45 968 351             | 62 667 000        | 36 277 734        | 36 688 778        | 28 354 776        |
| Provisions pour sinistres          | 9 543 282              | 8 003 043         | 12 673 363        | 18 449 282        | 34 921 950        |
| <b>Total charges des sinistres</b> | <b>55 511 633</b>      | <b>70 670 043</b> | <b>48 951 097</b> | <b>55 138 060</b> | <b>63 276 726</b> |
| Primes acquises                    | 79 741 133             | 82 579 031        | 83 402 780        | 91 523 084        | 99 802 503        |
| % sinistres / primes acquises      | <b>69,61%</b>          | <b>85,58%</b>     | <b>58,69%</b>     | <b>60,24%</b>     | <b>63,40%</b>     |

| Année d'inventaire                 | Exercice de survenance |                   |                   |                   |                   |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | 2012                   | 2013              | 2014              | 2015              | 2016              |
| <b><i>Inventaire 2016</i></b>      |                        |                   |                   |                   |                   |
| Règlements cumulés                 | 64 583 006             | 40 207 472        | 42 547 509        | 40 788 393        | 28 202 481        |
| Provisions pour sinistres          | 5 412 951              | 7 001 264         | 12 189 295        | 16 936 447        | 36 504 293        |
| <b>Total charges des sinistres</b> | <b>69 995 957</b>      | <b>47 208 736</b> | <b>54 736 805</b> | <b>57 724 840</b> | <b>64 706 774</b> |
| Primes acquises                    | 82 579 031             | 83 402 780        | 91 523 084        | 99 802 503        | 102 432 504       |
| % sinistres / primes acquises      | <b>84,76%</b>          | <b>56,60%</b>     | <b>59,81%</b>     | <b>57,84%</b>     | <b>63,17%</b>     |

| Année d'inventaire                 | Exercice de survenance |                   |                   |                   |                   |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | 2013                   | 2014              | 2015              | 2016              | 2017              |
| <b><i>Inventaire 2017</i></b>      |                        |                   |                   |                   |                   |
| Règlements cumulés                 | 42 186 464             | 45 869 816        | 47 498 576        | 44 731 676        | 28 789 854        |
| Provisions pour sinistres          | 4 206 500              | 7 488 265         | 10 503 057        | 19 340 437        | 38 902 857        |
| <b>Total charges des sinistres</b> | <b>46 392 964</b>      | <b>53 358 081</b> | <b>58 001 633</b> | <b>64 072 113</b> | <b>67 692 712</b> |
| Primes acquises                    | 83 402 780             | 91 523 084        | 99 802 503        | 102 432 504       | 110 077 636       |
| % sinistres / primes acquises      | <b>55,63%</b>          | <b>58,30%</b>     | <b>58,12%</b>     | <b>62,55%</b>     | <b>61,50%</b>     |

**Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 31/12/2017**

|   | <b>Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation</b> | <b>Autres revenus et frais financiers</b> | <b>Total</b>      | <b>Raccordement</b>                    |
|---|---|---|-------------------|--|
| Revenus des placements immobiliers                  |   | 1 238 947                                 | <b>1 238 947</b>  | PRNT11+PRV21                           |
| Revenus des participations                          | 4 466 030   | 17 284 204                                | <b>21 750 234</b> | PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24 |
| Revenus des autres placements                       |   | 412 642                                   | <b>412 642</b>    | PRNT11+PRV21                           |
| Autres revenus financiers (Honoraires, commissions) |   |   |                   |  |
| <b>Total produits des placements</b>                | <b>4 466 030</b>  | <b>18 935 793</b>                         | <b>23 401 823</b> |  |
| Intérêts  |   | 654 237                                   | <b>654 237</b>    | CHNT11+CHV91                           |
| Frais externes et internes                          | 736 123   | 2 848 907                                 | <b>3 585 031</b>  | CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93 |
| Autres frais  |   |   |                   |  |
| <b>Total charges des placements</b>                 | <b>736 123</b>  | <b>3 503 144</b>                          | <b>4 239 267</b>  |  |

**Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 31/12/2017**

| <b>Résultat technique de la catégorie Vie au 31/12/2017</b>                | <b>Vie</b>        | <b>Décès</b>      | <b>Mixte</b>     | <b>Capitalisation</b> | <b>Total</b>       |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-----------------------|--------------------|
| Primes Acquises  | 339 937           | 15 076 318        | 1 527 776        | 15 242 707            | 32 186 737         |
| Charges de prestations   | -103 938          | -3 784 970        | -578 988         | -1 413 699            | -5 881 595         |
| Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques | -185 902          | -3 392 467        | -417 884         | -16 385 832           | -20 382 086        |
| <b>Solde de souscription :</b>   | <b>50 097</b>     | <b>7 898 880</b>  | <b>530 903</b>   | <b>-2 556 824</b>     | <b>5 923 056</b>   |
| Frais d'acquisition  | -36 211           | -1 605 993        | -162 745         | -1 623 717            | -3 428 667         |
| Autres charges de gestion nettes   | -23 077           | -1 023 459        | -103 714         | -1 034 753            | -2 185 003         |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>                        | <b>-59 288</b>    | <b>-2 629 452</b> | <b>-266 459</b>  | <b>-2 658 470</b>     | <b>-5 613 670</b>  |
| Produits nets de placements  | 573 815           | 1 901 570         | 351 505          | 3 153 150             | 5 980 040          |
| Participation aux résultats  | -119 511          | 0                 | -80 405          | -473 663              | -673 578           |
| <b>Solde Financier :</b>   | <b>454 304</b>    | <b>1 901 570</b>  | <b>271 100</b>   | <b>2 679 487</b>      | <b>5 306 461</b>   |
| Part des réassureurs dans les primes acquises                              | 0                 | -117 872          | -282 516         | 0                     | -400 388           |
| Part des réassureurs dans les prestations payées                           | 0                 | 336 410           | 0                | 0                     | 336 410            |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions                        | 0                 | -181 272          | 0                | 0                     | -181 272           |
| Part des réassureurs dans les participations aux résultats                 | 0                 | -83 262           | 101 711          | 0                     | 18 448             |
| Commissions reçues des réassureurs   | 0                 | 0                 | 31 712           | 0                     | 31 712             |
| <b>Solde de réassurance :</b>  | <b>0</b>          | <b>-45 997</b>    | <b>-149 093</b>  | <b>0</b>              | <b>-195 090</b>    |
| <b>Résultat technique 2017 :</b>   | <b>445 112</b>    | <b>7 125 002</b>  | <b>386 451</b>   | <b>-2 535 808</b>     | <b>5 420 758</b>   |
| <b>Résultat technique 2016 :</b>   | <b>-152 693</b>   | <b>5 311 395</b>  | <b>874 532</b>   | <b>-1 589 271</b>     | <b>4 443 962</b>   |
| <b>Variation 2017 - 2016 :</b>   | <b>597 806</b>    | <b>1 813 607</b>  | <b>-488 081</b>  | <b>-946 537</b>       | <b>976 795</b>     |
|  | <b>-392%</b>      | <b>34%</b>        | <b>-56%</b>      | <b>-60%</b>           | <b>22%</b>         |
| <b>Informations complémentaires :</b>                                      |                   |                   |                  |                       |                    |
| Versement périodique de rente Vie  | <b>100 373</b>    |                   | <b>78 584</b>    | <b>30 416</b>         | <b>30 416</b>      |
| Rachats Vie payés  | <b>3 564</b>      |                   | <b>500 405</b>   | <b>179 201</b>        | <b>358 158</b>     |
| Capitaux échus Vie   | <b>10 537 405</b> |                   | <b>6 576 769</b> | <b>1 204 082</b>      | <b>1 708 051</b>   |
| Provisions techniques brutes Vie à la clôture                              | <b>10 084 061</b> | <b>33 296 469</b> | <b>5 922 336</b> | <b>65 256 395</b>     | <b>115 667 038</b> |
| Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture                             |                   | <b>30 519 388</b> |                  | <b>48 870 563</b>     | <b>95 396 348</b>  |

## Annexe n° 13 : Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie au 31/12/2017

| Eléments   | Auto                | Transport           | Aviation          | Incendie             | Responsabilité      | Responsabilité    | Risques Agricoles | Autres Dommages<br>aux biens | Assistance           | Assurance<br>Crédit | Maladie             | Invalidité         | Individuelle        | Loi               | Total               | Acceptations      | Total               |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|  |                     |                     |                   |                      | Décennale           | Civile            |                   |                              | A.E.A.               |                     |                     |                    |                     |                   |                     |                   |                     |
| <b>Primes acquises</b>                                     |                     |                     |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      |                     |                     |                    |                     |                   |                     |                   |                     |
| PRNV11 Primes émises                                       | 51 708 692          | 5 452 061           | 344 074           | 12 215 277           | 1 254 727           | 4 342 116         | 1 051 841         | 4 654 926                    | 817 776              | 875 154             | 26 593 976          | 2 826 055          | 789 329             | 0                 | 112 926 003         | 389 904           | 113 315 907         |
| PRNV12 Variation des primes non acquises                   | -1 710 000          | -329 775            | -5 177            | 23 786               | -949 652            | -219 319          | -359 169          | 109 468                      | 42 216               | -19 114             |                     |                    | -41 111             | 0                 | -3 457 848          | 219 578           | -3 238 271          |
| <b>Charges de prestations</b>                              |                     |                     |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      |                     |                     |                    |                     |                   |                     |                   |                     |
| CHNV11 Prestations et frais payés                          | -30 882 331         | -145 022            | -6 125            | -3 729 773           | -20 386             | -543 501          | -251 441          | -865 152                     | -1 380               | -440 808            | -25 515 281         | -294 547           | -74 446             | -110 364          | -62 880 556         | -96 859           | -62 977 415         |
| CHNV12 Charges des provisions pour prestations diverses    | -1 344 746          | -4 191 428          | 77 850            | 1 532 152            | 100                 | -739 263          | 51 038            | -228 074                     | -2 706               | 424 516             | -619 760            | -53 227            | -270 308            | 26 993            | -5 336 863          | 111 876           | -5 224 988          |
| <b>Solde de souscription :</b>                             | #####               | 785 836             | 410 623           | 10 041 441           | 284 789             | 2 840 032         | 492 269           | 3 671 168                    | 855 905              | 839 748             | 458 935             | 2 478 281          | 403 464             | -83 371           | 41 250 736          | 624 498           | 41 875 233          |
| CHNV41,CHNV42 Frais d'acquisition                          | -2 028 466          | -695 850            | -4 818            | -1 267 887           | -42 712             | -275 239          | -182 664          | -541 576                     | -135 804             | -195 357            | -643 018            | -86 631            | -74 426             | 0                 | -6 174 448          |                   | -6 174 448          |
| CHNV43,CHNV5 Autres charges de gestion nettes              | -9 101 169          | -994 905            | -45 888           | -2 577 514           | -132 273            | -629 646          | -330 883          | -780 745                     | -132 504             | -351 867            | -2 160 688          | -252 089           | -194 858            | -1 831            | -17 686 861         | -90 261           | -17 777 123         |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>        | #####               | -1 690 756          | -50 707           | -3 845 402           | -174 984            | -904 885          | -513 547          | -1 322 321                   | -268 307             | -547 224            | -2 803 706          | -338 720           | -269 284            | -1 831            | -23 861 310         | -90 261           | -23 951 571         |
| PRNT3 Produits nets des placements                         | 5 358 119           | 213 242             | 38 933            | 901 165              | 135 136             | 294 796           | 37 440            | 289 189                      | 8 844                | 72 747              | 264 544             | 8 645              | 36 507              | 56 454            | 7 715 760           | 79 294            | 7 795 054           |
| CHNV3 Participation aux résultats                          | -31 130             | -90 059             | 0                 | 116 704              | 0                   | 0                 | 143 789           | -172 384                     | 0                    | 0                   | -193 044            | 0                  | 0                   | 0                 | -226 125            |                   | -226 125            |
| <b>Solde Financier :</b>                                   | 5 326 988           | 123 183             | 38 933            | 1 017 869            | 135 136             | 294 796           | 181 228           | 116 805                      | 8 844                | 72 747              | 71 499              | 8 645              | 36 507              | 56 454            | 7 489 635           | 79 294            | 7 568 928           |
| PRNV11 Part des réassureurs dans les primes acquises       | -2 725 701          | -260 625            | -329 074          | -9 766 041           | -602 588            | -1 668 894        | -693 981          | -3 479 761                   | -873 123             | -755 486            | 0                   | 0                  | -322 571            | 0                 | -21 477 847         |                   | -21 477 847         |
| CHNV11 Part des réassureurs dans les prestations payées    | 2 992 331           | 299 939             | 0                 | 2 532 136            | 571                 | 3 668             | 170 772           | 768 502                      | 0                    | 389 182             | 0                   | 0                  | 23 016              | 0                 | 7 180 117           |                   | 7 180 117           |
| CHNV12 Part des réassureurs dans les charges de provisions | -3 878 343          | 1 019 186           | -74 218           | -685 738             | -104                | 80 670            | -36 158           | -183 969                     | 0                    | -380 186            | 0                   | 0                  | 136 398             | 0                 | -4 002 463          |                   | -4 002 463          |
| CHNV44 Commissions reçues des réassureurs                  | 1 591 577           | 152 293             | 0                 | 2 831 705            | 342 674             | 278 957           | 203 366           | 761 727                      | 241 522              | 192 032             | 0                   | 0                  | 155 434             | 0                 | 6 751 287           |                   | 6 751 287           |
| <b>Solde de Réassurance (2017) :</b>                       | -2 020 136          | 1 210 793           | #####             | -5 087 938           | -259 447            | -1 305 599        | -356 001          | -2 133 501                   | -631 601             | -554 459            |                     |                    | -7 723              | 0                 | -11 548 906         | 0                 | -11 548 906         |
| Solde de Réassurance (2016) :                              | -4 110 306          | -902 278            | -377 397          | -3 321 014           | -284 865            | -1 038 863        | -298 693          | -2 817 970                   | -481 851             | 140 213             |                     |                    | -135 500            | 0                 | -13 628 524         | 0                 | -13 628 524         |
| <b>Résultat technique (2017) :</b>                         | 9 948 831           | 429 056             | -4 443            | 2 125 970            | -14 507             | 924 344           | -196 051          | 332 151                      | -35 159              | -189 188            | -2 273 272          | 2 148 206          | 162 964             | -28 747           | 13 330 155          | 613 530           | 13 943 685          |
| Résultat technique (2016) :                                | 7 997 968           | 660 093             | -3 070            | 584 653              | 15 909              | 959 967           | -266 411          | 334 055                      | 212 986              | 365 373             | -1 288 309          | 2 285 197          | 283 823             | -25 344           | 12 116 888          | 501 227           | 12 618 115          |
| <b>Variation : 2017 - 2016</b>                             | 1 950 863<br>24,39% | -231 037<br>-35,00% | -1 373<br>-44,73% | 1 541 317<br>263,63% | -30 415<br>-191,19% | -35 623<br>-3,71% | 70 361<br>26,41%  | -1 904<br>-0,57%             | -248 145<br>-116,51% | -554 561<br>151,78% | -984 963<br>-76,45% | -136 991<br>-5,99% | -120 859<br>-42,58% | -3 403<br>-13,43% | 1 213 266<br>10,01% | 112 303<br>22,41% | 1 325 570<br>10,51% |
| <b>Informations complémentaires :</b>                      |                     |                     |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      |                     |                     |                    |                     |                   |                     |                   |                     |
| <b>Provisions pour primes non acquises à la clôture</b>    | #####               | 873 767             | 79 353            | 4 023 442            | 2 669 968           | 993 146           | 575 467           | 1 479 246                    | 154 438              | 309 840             |                     |                    | 205 348             |                   | 33 139 603          | 577 042           | 33 716 646          |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture          | 20 065 588          | 543 993             | 74 176            | 4 047 228            | 1 720 316           | 773 826           | 216 297           | 1 588 714                    | 196 654              | 290 726             |                     |                    | 164 237             |                   | 29 681 755          | 796 620           | 30 478 375          |
| <b>Provisions pour Sinistres à payer à la clôture</b>      | #####               | 2 880 929           | 485 809           | 11 583 330           | 290 403             | 4 904 051         | 188 975           | 3 783 376                    | 542 976              | 4 983 983           | 185 122             | 615 066            | 73 230              | 106 648 951       | 718 392             | 107 367 343       |                     |
| Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture            | 75 189 087          | 1 585 303           | 563 659           | 13 155 170           | 290 503             | 4 170 246         | 239 562           | 3 560 068                    | 967 492              | 4 365 745           | 114 391             | 355 877            | 73 451              | 104 630 554       | 824 897             | 105 455 451       |                     |
| <b>Provision pour PB et Ristournes à la Clôture</b>        | 41 077              | 1 094 341           | 114 613           | 112 652              | 0                   | 1 817             | 6 581             | 158 768                      | -12 776              | 1 028               | 224 659             | -28 657            | 1 519               | 0                 | 1 715 621           |                   | 1 715 621           |
| Provision pour PB et Ristournes à l'Ouverture              | 46 194              | 866 116             | 114 613           | 228 976              |                     | 1 446             | 150 400           | 64 391                       | -12 959              | 1 028               | 157 279             | -28 678            | 762                 |                   | 1 589 568           |                   | 1 589 568           |
| <b>Provision pour Equilibrage Crédit à la Clôture</b>      |                     |                     |                   |                      |                     |                   | 0                 |                              |                      | 281 509             |                     |                    |                     |                   | 281 509             |                   | 281 509             |
| Provision pour Equilibrage Crédit à l'Ouverture            |                     |                     |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      | 281 509             |                     |                    |                     |                   | 281 509             |                   | 281 509             |
| <b>Autres provisions techniques à la clôture :</b>         | 2 957 604           | 1 973 154           |                   |                      |                     |                   |                   | 3 706                        |                      |                     |                     | 29 016             |                     | 951 727           | 2 957 604           |                   | 2 957 604           |
| - Provisions pour risques en cours                         | 3 706               |                     |                   |                      |                     |                   |                   | 3 706                        |                      |                     |                     |                    |                     |                   | 3 706               |                   | 3 706               |
| - Provisions mathématiques de rentes                       | 2 905 237           | 1 973 154           |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      |                     |                     |                    |                     | 932 083           | 2 905 237           |                   | 2 905 237           |
| - Arrérages de rentes à payer                              | 19 644              |                     |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      |                     |                     |                    |                     | 19 644            | 19 644              |                   | 19 644              |
| - Réserve des rentes d'invalidité                          | 29 016              |                     |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      |                     |                     |                    |                     | 29 016            | 29 016              |                   | 29 016              |
| <b>Autres provisions techniques à l'ouverture :</b>        | 2 909 929           | 1 884 608           |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      |                     |                     | 46 822             |                     | 978 499           | 2 909 929           |                   | 2 909 929           |
| - Provisions pour risques en cours                         | 0                   |                     |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      |                     |                     |                    |                     |                   | 0                   |                   | 0                   |
| - Provisions mathématiques de rentes                       | 2 843 463           | 1 884 608           |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      |                     |                     |                    |                     | 958 855           | 2 843 463           |                   | 2 843 463           |
| - Arrérages de rentes à payer                              | 19 644              |                     |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      |                     |                     |                    |                     | 19 644            | 19 644              |                   | 19 644              |
| - Réserve des rentes d'invalidité                          | 46 822              |                     |                   |                      |                     |                   |                   |                              |                      |                     |                     |                    |                     | 46 822            | 46 822              |                   | 46 822              |

**Annexe n° 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs  
de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers au 31/12/2017**

| Année d'inventaire  | Exercice   |             |            |            |             |
|---|------------|-------------|------------|------------|-------------|
|   | 2013       | 2014        | 2015       | 2016       | 2017        |
| Participation aux résultats<br>(état de résultat technique)                 | 0          | 0           | 0          | 0          | 0           |
| * Participation attribuée à des contrats<br>(y compris intérêts techniques) |            |             |            |            |             |
| * Variation de la provision pour<br>participation aux bénéfices             | 378 963    | 595 608     | 1 295 383  | 270 097    | 653 773     |
|   |            |             |            |            | 0           |
| Participation aux résultats<br>des contrats d'assurance vie                 |            |             |            |            |             |
| * Provisions mathématiques moyennes   | 94 131 263 | 105 782 505 | 95 512 387 | 86 251 329 | 105 531 693 |
| * Montant minimum de participation  | 0          | 0           | 0          | 0          | 0           |
| * Montant effectif de la participation                                      | 0          | 0           | 0          | 0          | 0           |
| dont attribuée (y compris intérêts techniques)                              |            |             |            |            |             |
| dont variation de la provision pour PB                                      |            |             |            |            |             |

La première partie du tableau correspond à la décomposition du poste participation aux bénéfices et ristournes de l'état de résultat technique de l'assurance vie en participation attribuée aux contrats et variation de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable. La seconde partie du tableau reprend les éléments suivants:

- a)** Les provisions mathématiques moyennes qui correspondent à la moyenne arithmétique des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture de l'exercice;
- b)** Le montant minimum de la PB qui est déterminé sur la base des obligations contractuelles en la matière.
- c)** Le montant effectif de la participation aux bénéfices qui reprend le total de la partie (1) du tableau.

**Annexe n°15 : Tableau de rattachement du résultat technique  
par catégorie d'assurance aux états financiers**

Catégorie : Vie au 31/12/2017

|  | Rattachement        | Total             |
|--|---------------------|-------------------|
| Primes Acquisées   | PRV11               | 32 186 737        |
| Charges de prestations   | CHV11               | -5 881 595        |
| Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques | CHV12, CHV21, CHV22 | -20 382 086       |
| <b>Solde de souscription :</b>   |                     | <b>5 923 056</b>  |
| Frais d'acquisition  | CHV41, CHV42        | -3 428 667        |
| Autres charges de gestion nettes   | PRV4, CHV43, CHV5   | -2 185 003        |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>                        |                     | <b>-5 613 670</b> |
| Produits nets de placements  | PRV2, CHV9          | 5 980 040         |
| Participation aux Bénéfices  | CHV3                | -673 578          |
| <b>Solde Financier :</b>   |                     | <b>5 306 462</b>  |
| Primes cédées ou rétrocédées   | PRV11 2° Colonne    | -400 388          |
| Part des réassureurs dans les prestations payées                           | CHV11 2° Colonne    | 336 410           |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions                        | CHV12 2° Colonne    | -181 272          |
| Part des réassureurs dans les participations aux résultats                 | CHV3 2° Colonne     | 18 448            |
| Commissions reçues des réassureurs   | CHV44 2° Colonne    | 31 712            |
| <b>Solde de réassurance :</b>  |                     | <b>-195 090</b>   |
| <b>Résultat technique :</b>  |                     | <b>5 420 758</b>  |
| <b>Informations complémentaires :</b>                                      |                     |                   |
| Versements périodiques de rentes Vie                                       |                     | 30 416            |
| Montants des rachats Vie   |                     | 358 158           |
| Capitaux échus Vie   |                     | 1 708 051         |
| Provisions techniques brutes Vie à la clôture                              |                     | 115 667 038       |
| Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture                             |                     | 95 396 348        |

**Annexe n°16 : Tableau de raccordement du résultat technique  
par catégorie d'assurance aux états financiers  
Catégorie : Non Vie au 31/12/2017**

|   | <b>Raccordement</b>       | <b>Total</b>       |
|---|---------------------------|--------------------|
| <b>Primes acquises</b>  |                           |                    |
| Primes émises   | PRNV11                    | 113 315 907        |
| Variation des primes non acquises                               | PRNV12                    | -3 238 271         |
| <b>Charges de prestations</b>                                   |                           |                    |
| Prestations et frais payés                                      | CHNV11                    | -62 977 415        |
| Charges des provisions pour prestations diverses                | CHNV12, CHNV2, CHNV3      | -5 224 988         |
| <b>Solde de souscription :</b>                                  |                           | <b>41 875 233</b>  |
| Frais d'acquisition   | CHNV41+CHNV42             | -6 174 448         |
| Autres charges de gestion nettes                                | CHNV43, CHNV5 et PRNV2    | -17 777 128        |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>             |                           | <b>-23 951 571</b> |
| Produits nets de placements                                     | PRNT3                     | 7 795 054          |
| Participation aux Bénéfices                                     | CHNV3                     | -226 125           |
| <b>Solde Financier :</b>  |                           | <b>7 568 928</b>   |
| Part des réassureurs dans les primes cédées                     | PRNV11, PRNV12 2° Colonne | -21 477 847        |
| Part des réassureurs dans les prestations payées                | CHNV11 2° Colonne         | 7 180 117          |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions             | CHNV12, CHNV2 2° Colonne  | -4 002 468         |
| Commissions reçues des réassureurs                              | CHNV44 2° Colonne         | 6 751 287          |
| <b>Solde de Réassurance :</b>                                   |                           | <b>-11 548 906</b> |
| <b>Résultat technique :</b>                                     |                           | <b>13 943 685</b>  |
| <b>Informations complémentaires :</b>                           |                           |                    |
| <b>Provisions pour primes non acquises à la clôture</b>         |                           | <b>33 716 646</b>  |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture               |                           | 30 478 375         |
| <b>Provisions pour Sinistres à payer à la clôture</b>           |                           | <b>107 367 343</b> |
| Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture                 |                           | 105 455 451        |
| <b>Provision pour Equilibrage Crédit à la Clôture</b>           |                           | <b>281 509</b>     |
| Provision pour Equilibrage Crédit à l'Ouverture                 |                           | 281 509            |
| <b>Provision pour participation aux bénéfices et ristournes</b> |                           | <b>1 715 621</b>   |
| Provision pour participation aux bénéfices et ristournes        |                           | 1 589 568          |
| <b>Autres provisions techniques à la clôture</b>                |                           | <b>2 957 604</b>   |
| Autres provisions techniques à l'ouverture                      |                           | 2 909 929          |

# RAPPORT GENERAL

Mesdames et Messieurs les Actionnaires  
Compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE »  
45, Avenue Kheireddine Pacha, 1080 Tunis

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la compagnie d'assurances et de réassurances «ASTREE» au titre de l'exercice arrêté au 31 décembre 2017, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

## **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la compagnie « ASTREE » , qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, les états de résultats techniques, l'état de résultat global et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice arrêté à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 451 889 285 dinars, des capitaux propres positifs de 116 616 618 dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 15 029 794 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la compagnie au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêté à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

## **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



## **Paragraphe d'observation**

Nous attirons votre attention sur le fait que la société doit se conformer aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

## **Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons estimé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

### **▪ Evaluation des provisions techniques :**

Au 31 décembre 2017, les provisions techniques brutes totalisent un montant de 266 543 005 dinars au regard d'un total bilan de 451 889 285 dinars, ce qui représente 59% de ce dernier. Cette rubrique est composée essentiellement des provisions d'assurances vie pour un montant de 115 667 038 dinars, provisions pour sinistres non vie pour une valeur de 107 367 343 dinars et d'autres provisions techniques pour un montant total de 43 508 625 dinars.

La composition détaillée de ces provisions est présentée au niveau de la note « P2.2 ».

Nous avons considéré que la valeur de ces provisions est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative par rapport au total bilan de la compagnie, de leur évaluation, le plus souvent basée sur des hypothèses, des estimations ou des appréciations comme indiqué dans les notes « 4.2 » et « 4.3 » des états financiers et de l'influence qu'ils peuvent représenter dans l'appréciation du respect des deux ratios réglementaires de la compagnie.

Nous avons, à partir des entretiens avec la direction et d'autres techniques de contrôle, pris connaissance et évalué les procédures mises en place par la compagnie pour l'évaluation et la présentation des provisions techniques.

Nos travaux ont consisté également à :

- Apprécier le respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la compagnie en matière des provisions technique notamment l'arrêté du Ministre de Finance du 27

février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation,

- Apprécier le caractère raisonnable et approprié des hypothèses retenues par la compagnie pour l'évaluation de ses engagements futurs,
- Désigner un actuaire pour l'audit des provisions techniques conformément à la circulaire du Comité Général des Assurances (CGA) n°258/2010 fixant les conditions et modalités de rédaction du rapport des commissaires aux comptes des compagnies d'assurances et réassurances destiné au CGA.
- S'assurer de l'exhaustivité et de l'exactitude des provisions techniques ainsi que le bien fondé des méthodes d'évaluation appliquées par la compagnie, moyennant le recours aux travaux d'un actuaire,
- Analyser les tendances et corroborer les estimations moyennant le rapprochement entre les estimations historiques et les réalisations de la compagnie,
- Rapprocher les données issues du système d'information avec les chiffres comptabilisés.

Par ailleurs, nous avons également apprécié le caractère approprié des informations présentées dans les notes « P2.2 », « 4.2 » et « 4.3 » des états financiers relatives à la composition des provisions techniques et les modalités de leur évaluation.

▪ **Provisions pour créances douteuses :**

Les créances sur intermédiaires et assurés inscrites à l'actif de la compagnie s'élèvent au 31 décembre 2017 à 49 065 021 dinars. A cette même date, les provisions pour créances douteuses comptabilisées, à ce titre, s'élèvent à 17 086 014 dinars, soit une dotation supplémentaire de 5 779 258 dinars par rapport à la provision constatée en 2016.

Compte tenu de la nouvelle circulaire du CGA n°24/2017 en date du 29 mars 2017 fixant une nouvelle méthodologie de calcul des provisions pour les primes arriérées, nous avons considéré l'évaluation des provisions pour créances douteuses comme un point clé de notre audit.

Nous avons examiné les méthodes d'évaluation retenues par la compagnie tel que décrites au niveau de la note « 4.5 » des états financiers. En effet, nos travaux ont principalement consisté à :

- S'assurer du respect des dispositions légales et réglementaires en matière d'évaluation des provisions pour les primes arriérées,
- Apprécier les principes retenus pour estimer la provision pour créances douteuses au regard des procédures internes applicables par la compagnie,
- Apprécier l'analyse des risques effectuée par la compagnie en se basant sur les rapports d'inspection,

- Analyser la composition, la nature et l'évolution des arriérés, moyennant des revues analytiques détaillées,
- Effectuer des demandes d'information auprès des intermédiaires afin de confirmer l'exhaustivité et l'exactitude des chiffres constatés dans les comptes de la compagnie, et
- Etudier le caractère approprié des informations fournis dans les notes « 4.5 » et « A.5.1.2 » des états financiers.

### **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectué, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au Conseil qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'Assemblée des actionnaires a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des

événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

### **Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

- **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94 – 117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la Société.

▪ **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la compagnie « ASTREE » avec la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 06 avril 2018  
Les commissaires aux comptes

Mohamed Hédi KAMMOUN  
ECC MAZARS

Chiheb GHANMI  
La Générale d'Audit & Conseil

# RAPPORT SPECIAL

## **Mesdames et Messieurs les actionnaires,**

En application des articles 200 et 475, du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

## **A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informé de l'existence de conventions ou opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice arrêté le 31 décembre 2017.

## **B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

Un membre du personnel de la Banque de Tunisie a été détaché auprès de sa filiale ASTREE. La charge brute du personnel détaché auprès de cette société relative à l'exercice 2017 s'élève à 128 515 Dinars.

Par ailleurs, et en dehors de la convention précitée, nos investigations n'ont relevé aucune convention en dehors des opérations courantes nécessaires à la réalisation de l'objet social, y compris une convention de bancassurance, une convention de location à titre onéreux de locaux

d'archivage avec la Banque de Tunisie et deux conventions de location à titre onéreux de deux locaux pour abriter deux agences de la Banque de Tunisie.

### **C- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants**

#### **1- Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définies comme suit :**

Le comité de rémunération, issu du Conseil d'Administration du 24 novembre 2016, a décidé d'accorder au Directeur Général de la Compagnie :

- Une rémunération annuelle brute fixe de 200 000 dinars payable sur douze mensualités.
- Une prime annuelle variable calculée en fonction du Bénéfice Net de la compagnie, avec un plafond de 50 000 dinars par an, payable après l'approbation des comptes par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Par ailleurs, le Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction avec une prise en charge des frais d'essence par la compagnie.

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

2- Les obligations et engagements vis-à-vis du Directeur Général et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2017, se présentent comme suit (en dinars) :

|                         | <b>DG</b>             | <b>Administrateurs</b> |
|-------------------------|-----------------------|------------------------|
|                         | Charges de l'exercice |                        |
| Avantages à court terme | 200 000               | 15 000                 |
| Jetons de présence      | 11 111                | 88 889                 |
| <b>TOTAL</b>            | <b>211 111</b>        | <b>103 889</b>         |

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivant et 475 du code des sociétés commerciales.

Fait à Tunis, le 06 avril 2018

Les commissaires aux comptes

Mohamed Hédi KAMMOUN  
ECC MAZARS

Chiheb GHANMI  
La Générale d'Audit & Conseil