

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE – TUNIS RE

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

La Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Chiheb GHANMI.

ACTIF DU BILAN (en dinars)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2014			30/06/2013	31/12/2013
		MONTANT BRUT	AMORT & PROV	MONTANT NET	NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	486 477	422 267	64 210	90 560	81 491
AC12 Logiciels	(I-1)	486 477	422 267	64 210	90 560	81 491
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	2 101 448	1 445 657	655 791	773 940	747 346
AC21 Installations techniques & machines (invest en informatique)	(II-1)	1 546 410	1 065 235	481 175	577 931	556 067
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	555 038	380 422	174 616	196 009	191 280
AC3 PLACEMENTS	(III)	242 004 465	1 192 144	240 812 322	235 607 625	240 015 711
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 517 402	897 919	8 619 483	8 546 076	8 635 467
AC312 Terrains & constructions d'exploitation		6 026 827	283 067	5 743 759	5 868 126	5 749 225
AC311 Terrains & constructions hors exploitation		3 490 576	614 852	2 875 724	2 677 950	2 886 242
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	161 715 831	294 224	161 421 607	154 022 931	161 626 028
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des fonds communs de placements		48 164 189	293 334	47 870 855	37 149 796	45 047 349
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes		90 736 605		90 736 605	89 364 105	93 871 255
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes non Takaful		89 736 605		89 736 605	89 364 105	92 871 255
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes Takaful		1 000 000		1 000 000		1 000 000
AC334 Autres prêts		963 882	890	962 992	738 549	720 652
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers					6 000 000	
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers non Takaful					5 000 000	
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers Takaful					1 000 000	
AC336 Autres		21 851 155		21 851 155	20 770 481	21 986 771
AC336 Autres non Takaful		20 923 250		20 923 250	20 439 521	21 081 086
AC336 Autres Takaful		927 905		927 905	330 960	905 685
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	70 771 232		70 771 232	73 038 618	69 754 217
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes non Takaful		70 366 091		70 366 091	72 858 966	69 398 074
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Takaful		405 141		405 141	179 652	356 142
S/total		244 592 390	3 060 068	241 532 323	236 472 125	240 844 549
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECH.	(IV)	93 771 208		93 771 208	96 097 866	88 884 343
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	36 622 840		36 622 840	35 636 346	39 570 594
AC510 Provision pour primes non acquises non Takaful		36 369 219		36 369 219	35 469 612	39 411 721
AC510 Provision pour primes non acquises Takaful		253 621		253 621	166 734	158 873
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	57 148 369		57 148 369	60 461 519	49 313 749
AC531 Provision pour sinistres non Takaful		56 972 500		56 972 500	60 407 584	49 248 428
AC531 Provision pour sinistres Takaful		175 869		175 869	53 936	65 321
AC6 CREANCES	(V)	39 322 133	1 488 804	37 833 328	48 403 322	39 543 599
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	26 270 208	750 897	25 519 311	16 677 626	25 981 011
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation non Takaful		24 937 887	750 897	24 186 990	15 797 187	24 994 283
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Takaful		1 332 321		1 332 321	880 439	986 729
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	6 449 341	718 163	5 731 179	5 711 121	5 005 205
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession non Takaful		6 449 341	718 163	5 731 179	5 711 121	5 003 396
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Takaful		3 722		3 722		1 809
AC63 Autres créances	(V-3)	6 598 862	19 744	6 579 117	26 014 575	8 557 383
AC631 Personnel		105 914		105 914	105 061	23 463
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques		4 670 866		4 670 865	4 367 567	4 812 762
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques non Takaful		4 670 206		4 670 206	4 350 330	4 792 809
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Takaful		661		661	17 237	19 953
AC633 Débiteurs divers		1 156 971	19 744	1 137 227	13 138 443	1 288 917
AC634 Compte d'attente		3 805		3 805		
AC635 FPC		661 305		661 305	8 403 504	2 432 241
S/total		133 093 341	1 488 804	131 604 537	144 501 188	128 427 943
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	(VI)	57 094 634		57 094 634	58 389 016	40 506 188
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	7 456 610		7 456 610	10 820 389	8 020 606
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse non Takaful		6 231 116		6 231 116	10 184 754	7 436 797
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Takaful		1 225 494		1 225 494	635 635	583 810
AC72 Charges reportées	(VI-2)	10 601 054		10 601 054	10 217 658	10 845 228
AC721 Frais d'acquisition reportés		10 601 054		10 601 054	9 480 259	10 476 529
AC721 Frais d'acquisition reportés non Takaful		10 411 687		10 411 687	9 358 670	10 235 926
AC721 Frais d'acquisition reportés Takaful		189 367		189 367	121 589	240 602
AC722 Autres charges à répartir					737 399	368 700
AC722 Autres charges à répartir non Takaful					737 399	368 700
AC722 Autres charges à répartir Takaful						
AC73 Comptes de régularisation actif	(VI-3)	33 267 459		33 267 459	31 014 464	16 246 172
AC731 Intérêts acquis & non échus		2 493 946		2 493 946	1 912 104	1 926 699
AC731 Intérêts acquis & non échus non Takaful		2 456 944		2 456 944	1 880 020	1 926 001
AC731 Intérêts acquis & non échus Takaful		37 002		37 002	32 084	698
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		28 212 688		28 212 688	27 067 553	12 656 484
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation non Takaful		27 313 553		27 313 553	26 392 161	12 468 817
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Takaful		899 135		899 135	675 392	187 667
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession						
AC733 Autres comptes de régularisation		2 560 825		2 560 825	2 034 807	1 662 989
AC733 Autres comptes de régularisation non Takaful		1 390 881		1 390 881	1 422 102	815 973
AC733 Autres comptes de régularisation Takaful		1 169 945		1 169 945	612 705	847 016
AC74 Ecart de conversion	(VI-4)	5 769 511		5 769 511	6 336 504	5 394 182
AC74 Ecart de conversion non Takaful		5 753 915		5 753 915	6 310 470	5 380 327
AC74 Ecart de conversion Takaful		15 596		15 596	26 034	13 854
S/total		57 094 634		57 094 634	58 389 016	40 506 188
TOTAL DES ACTIFS		434 780 366	4 548 872	430 231 494	439 362 329	409 778 679

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN (en dinars)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES	(I)	128 417 745	126 132 296	126 015 841
CPI Capital social	(I-1)	75 000 000	75 000 000	75 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	49 407 700	47 183 345	47 053 847
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	-223 825	-223 825	-223 825
CP5 Résultats reportés	(I-5)	4 233 870	4 172 775	4 185 818
CP5 Résultats reportés non Takaful		1 838 503	2 455 517	2 468 559
CP5 Résultats reportés Takaful		2 395 367	1 717 259	1 717 259
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		128 417 745	126 132 296	126 015 841
RESULTAT DE L'EXERCICE	(I-4)	6 211 441	5 046 013	7 673 726
RESULTAT DE L'EXERCICE NON TAKAFUL		5 413 709	4 772 019	6 995 619
RESULTAT DE L'EXERCICE TAKAFUL		797 732	273 994	678 108
Total capitaux propres avant affectation		134 629 186	131 178 309	133 689 567
PASSIFS				
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)	4 193 448	3 602 554	4 275 276
PA22 Provisions pour litiges	(II-1)		424 297	
PA23 Provisions pour pertes & charges	(II-2)	680 742	1 178 257	762 569
PA23 Provisions pour pertes & charges non Takaful		680 742	1 176 888	762 569
PA23 Provisions pour pertes & charges Takaful			1 369	
PA24 Provisions pour risques	(II-3)	3 512 706	2 000 000	3 512 706
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS	(III)	182 591 764	178 285 185	164 959 134
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	54 016 903	50 929 497	54 630 312
PA310 Provisions pour primes non acquises non Takaful		53 047 489	50 247 165	53 759 734
PA310 Provisions pour primes non acquises Takaful		969 414	682 332	870 578
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	124 423 811	125 195 961	106 803 259
PA331 Provisions pour sinistres non Takaful		122 698 872	124 007 392	105 825 080
PA331 Provisions pour sinistres Takaful		1 724 938	1 188 569	978 179
PA331 Autres provisions techniques	(III-3)	4 151 051	2 159 727	3 525 563
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires	(IV)	32 541 579	31 778 481	48 002 002
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires non Takaful		32 376 802	31 746 868	47 863 971
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires Takaful		164 777	31 614	138 032
PA6 AUTRES DETTES	(V)	54 929 574	74 047 752	44 455 589
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation	(V-1)	13 934 681	26 202 940	13 120 835
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation non Takaful		13 623 014	26 018 876	12 983 464
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Takaful		311 667	184 064	137 371
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession	(V-2)	38 553 851	37 541 365	26 736 085
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession non Takaful		37 586 206	37 070 389	26 049 105
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession Takaful		967 645	470 976	686 980
PA63 Dettes diverses	(V-3)	2 441 042	10 303 447	4 598 669
PA632 Personnel		414 638	480 166	553 590
PA632 Personnel non Takaful		414 638	480 166	553 590
PA632 Personnel Takaful				
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		128 788	114 780	356 545
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques non Takaful		125 727	111 707	356 292
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Takaful		3 061	3 074	254
PA634 Crédoiteurs divers		1 231 467	1 300 152	1 251 449
PA634 Crédoiteurs divers non Takaful		1 200 890	1 269 575	1 220 872
PA634 Crédoiteurs divers Takaful		30 577	30 577	30 577
PA635 FGIC Crédoiteurs		4 844	4 844	4 844
PA636 FPC		661 305	8 403 504	2 432 241
PA7 AUTRES PASSIFS	(VI)	21 345 942	20 470 048	14 397 110
PA71 Comptes de régularisation passif	(VI-1)	16 240 466	15 311 801	9 753 767
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		7 338 306	6 835 989	7 548 857
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs non Takaful		7 284 967	6 812 987	7 505 793
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Takaful		53 339	23 003	43 064
PA711 Estimation d'éléments techniques		7 438 638	6 533 360	1 325 565
PA711 Estimation d'éléments techniques non Takaful		7 292 516	6 459 293	1 296 627
PA711 Estimation d'éléments techniques Takaful		146 122	74 067	28 937
PA712 Autres comptes de régularisation passif		1 463 522	1 942 451	879 345
PA712 Autres comptes de régularisation passif non Takaful		1 424 686	1 915 615	846 110
PA712 Autres comptes de régularisation passif Takaful		38 836	26 836	33 236
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	5 105 476	5 158 248	4 643 343
PA72 Ecart de conversion non Takaful		5 073 173	5 133 582	4 617 758
PA72 Ecart de conversion Takaful		32 303	24 665	25 585
Total passif		295 602 307	308 184 021	276 089 112
Total des capitaux propres & passif		430 231 494	439 362 330	409 778 679

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE (en dinars)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2014			30/06/2013	31/12/2013
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	1 638 622	7 190	1 631 432	1 345 326	4 202 969
PRNV11 Primes	(I-1)	1 912 129	23 112	1 889 016	1 620 726	4 604 602
PRNV11 Primes non Takaful		1 731 891	23 112	1 708 779	1 428 057	4 141 057
PRNV11 Primes Takaful		180 237	0	180 237	192 669	463 544
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	-273 506	-15 922	-257 586	-275 400	-401 633
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		-333 443	-15 922	-317 521	-236 763	-229 613
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		59 937	0	59 937	-38 637	-172 019
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	4 722		4 722	663	61 204
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		4 722		4 722	663	61 204
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		0		0	0	0
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	553 005	0	553 005	419 604	2 220 566
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	221 678	0	221 678	124 572	1 830 107
CHNV11 Sinistres payés non Takaful		196 371	0	196 371	76 023	1 486 208
CHNV11 Sinistres payés Takaful		25 307	0	25 307	48 549	343 899
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	331 327	0	331 327	295 032	390 459
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		290 649	0	290 649	238 960	375 848
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		40 679	0	40 679	56 072	14 611
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	810 904	260	810 643	598 252	2 131 946
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	761 280		761 280	570 297	1 887 418
CHNV41 Frais d'acquisition non Takaful		736 491		736 491	570 252	1 909 840
CHNV41 Frais d'acquisition Takaful		24 790		24 790	45	-22 422
CHNV42 Frais d'administration	(IV-2)	49 623		49 623	27 955	244 528
CHNV42 Frais d'administration non Takaful		49 050		49 050	27 172	242 512
CHNV42 Frais d'administration Takaful		573		573	783	2 017
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)		260	-260	0	0
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful			260	-260	0	0
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful			0	0	0	0
RTNV Résultat technique		279 435	6 930	272 505	328 132	-88 338
RTNV Résultat technique non Takaful		130 610	6 930	123 680	279 549	-41 759
RTNV Résultat technique Takaful		148 825	0	148 825	48 583	-46 579

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (en dinars)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2014			30/06/2013	31/12/2013
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	46 016 561	24 085 535	21 931 026	18 398 990	36 982 839
PRNV11 Primes	(I-1)	45 129 645	21 121 858	24 007 787	20 070 875	38 295 069
PRNV11 Primes non Takaful		43 396 612	20 549 269	22 847 342	19 126 073	36 479 297
PRNV11 Primes Takaful		1 733 034	572 589	1 160 445	944 802	1 815 772
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	886 915	2 963 677	-2 076 762	-1 671 895	-1 312 230
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		1 045 688	3 058 424	-2 012 736	-1 536 247	-1 113 856
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		-158 773	-94 747	-64 026	-135 649	-198 374
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	266 881		266 881	105 909	1 757 526
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		265 946		265 946	105 909	1 755 948
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		935		935	0	1 578
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	20 234 909	9 103 589	11 131 320	9 727 585	18 649 003
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	2 945 685	1 268 969	1 676 716	1 680 863	17 942 639
CHNV11 Sinistres payés non Takaful		2 918 649	1 255 571	1 663 078	1 605 392	17 503 443
CHNV11 Sinistres payés Takaful		27 036	13 397	13 638	75 471	439 197
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	17 289 224	7 834 620	9 454 604	8 046 722	706 364
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		16 583 143	7 724 072	8 859 072	7 439 673	279 628
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		706 080	110 548	595 532	607 050	426 736
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	14 182 084	5 963 191	8 218 893	7 558 870	18 155 000
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	10 994 384		10 994 384	9 406 882	18 655 227
CHNV41 Frais d'acquisition non Takaful		10 651 541		10 651 541	9 190 358	18 096 605
CHNV41 Frais d'acquisition Takaful		342 842		342 842	216 524	558 622
CHNV42 Frais d'administration	(IV-2)	3 187 700		3 187 700	3 061 388	6 057 303
CHNV42 Frais d'administration non Takaful		3 182 189		3 182 189	3 056 230	6 046 496
CHNV42 Frais d'administration Takaful		5 511		5 511	5 158	10 807
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)		5 963 191	-5 963 191	-4 909 400	-6 557 529
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful			5 836 442	-5 836 442	-4 838 373	-6 458 009
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful			126 749	-126 749	-71 027	-99 521
RTNV Résultat technique		11 866 449	9 018 755	2 847 694	1 218 433	1 936 362
RTNV Résultat technique non Takaful		11 372 723	8 791 608	2 581 115	1 242 456	1 653 227
RTNV Résultat technique Takaful		493 727	227 147	266 579	-24 023	283 135

ETAT DE RESULTAT (en dinars)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
RTNV RESULTAT TECHNIQUE		3 120 199	1 546 566	1 848 024
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON TAKAFUL		2 704 795	1 522 006	1 611 468
RTNV RESULTAT TECHNIQUE TAKAFUL		415 404	24 560	236 555
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	5 737 097	4 175 108	9 902 795
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	4 841 525	3 889 171	9 232 870
PRNT11 Revenus des placements non Takaful		4 801 481	3 856 450	9 165 092
PRNT11 Revenus des placements Takaful		40 045	32 721	67 778
S/Total 1a		4 841 525	3 889 171	9 232 870
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-3)	761 267	217 348	267 185
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-4)	134 305	68 589	402 740
S/Total 1		895 571	285 937	669 925
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	-271 603	-106 572	-1 818 730
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		-270 668	-106 572	-1 817 153
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		-935		-1 578
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	1 774 955	695 104	3 447 510
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	32 082	18 844	1 195 667
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt non TAKAFUL	(III-1)	31 496	18 844	1 194 199
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt TAKAFUL	(III-1)	586		1 467
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	1 377 808	674 838	2 161 013
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	365 065	1 422	90 830
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(IV)	4 466 754	4 430 561	12 994 065
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		4 012 932	3 741 319	12 010 504
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES TAKAFUL		453 823	689 242	983 561
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(V)	4 200 612	3 360 120	10 553 210
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		4 113 279	2 887 598	9 953 120
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES TAKAFUL		87 333	472 523	600 090
Résultat provenant des activités ordinaires		7 076 881	5 990 439	8 925 433
Résultat provenant des activités ordinaires non Takaful		6 256 463	5 716 438	8 240 674
Résultat provenant des activités ordinaires Takaful		820 417	273 994	684 759
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES	(VI)	865 439	944 419	1 251 707
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES NON TAKAFUL		842 754	944 419	1 245 056
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES TAKAFUL		22 685		6 651
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		6 211 441	5 046 013	7 673 726
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts non Takaful		5 413 709	4 772 019	6 995 619
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Takaful		797 732	273 994	678 108
Résultat net de l'exercice		6 211 441	5 046 013	7 673 726
Résultat net de l'exercice non Takaful		5 413 709	4 772 019	6 995 619
Résultat net de l'exercice Takaful		797 732	273 994	678 108
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES (NETS D'IMPOTS)				
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)				
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		6 211 441	5 046 013	7 673 726
Résultat net de l'exercice après modifications comptables non Takaful		5 413 709	4 772 019	6 995 619
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Takaful		797 732	273 994	678 108

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES (en dinars)

RUBRIQUES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
HB1 - ENGAGEMENTS RECUS			
HB2 - ENGAGEMENTS DONNES	500	34 621	73 636
HB21 - AVALS, CAUTIONS & GARANTIES DE CREDITS DONNES	500	34 621	73 636
- DEPOT EN CAUTION	500	500	500
- DEPOT AUPRES DU TRESOR		34 121	73 136
HB22 - TITRES & ACTIFS ACQUIS AVEC ENGAGEMENT DE REVENTE			
HB23 - AUTRES ENGAGEMENTS SUR TITRES, ACTIFS OU REVENUS			
HB24 - AUTRES ENGAGEMENTS DONNES			
HB3 - VALEURS RECUES EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET DES RETROCESSIONNAIRES			
PRODUITS DES PLAC. ALLOUES, TRANS. A L'ETAT DE RESULTAT TECH.			
HB4 - VALEURS REMISES PAR LES ORGANISMES REASSURES AVEC CAUTION SOLIDAIRE OU DE SUBSTITUTION			
HB5 - VALEURS APPARTENANT A DES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE			
HB6 - AUTRES VALEURS DETENUES POUR COMPTE DE TIERS			

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis-Re

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (en dinars)

	NOTES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	NOTES X			
* Encaissements des cédantes	X-1	19 871 061	20 899 953	38 999 846
* Versements aux cédantes	X-2	- 2 828 466	- 8 865 299	- 27 584 606
* Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	1 580 103	17 036 148	21 783 856
* Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 14 210 842	- 10 870 675	- 22 591 178
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	112 457 550	79 843 927	140 971 492
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	-105 750 618	-70 626 978	-137 868 698
* Produits financiers reçus	X-7	2 304 416	3 448 995	5 413 524
* Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	4 258 919	622 543	15 007 057
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 12 309 841	- 15 427 977	- 21 322 367
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 1 058 209	- 1 289 098	- 2 009 911
Flux provenant de l'exploitation		4 314 073	14 771 539	10 799 015
Flux affectés à l'exploitation				
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	NOTES XI			
* Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	1 500	10 799	11 369
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 93 081	- 258 716	- 531 741
* Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	100 000	1 790 598	5 247 075
* Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	222 818	58 698	535 763
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	-	- 8 416 395	- 11 080 395
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 16 000	- 70 334	- 70 334
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement		215 237	- 6 885 351	- 5 888 264
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement				
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	NOTE XII			
* Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	-	-
* Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	-	-	-
* Dividendes & autres distributions	XII-3	- 5 236 952	- 5 236 952	- 5 236 952
Flux provenant des activités de financements				
Flux affectés aux activités de financements		- 5 236 952	- 5 236 952	- 5 236 952
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	NOTE XIII			
* Incidence des variations des taux de change sur les liquidités	XIII-1	145 911	764 888	984 571
		145 911	764 888	984 571
VARIATION DE TRESORERIE	NOTE XIV-XV	- 561 731	3 414 124	658 370
Trésorerie au début de l'exercice		8 010 088	7 351 718	7 351 718
Trésorerie à la clôture de l'exercice		7 448 356	10 765 842	8 010 088

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2014

1-PRESENTATION DE Tunis Ré

1-1 Création

La Société Tunisienne de Réassurance Tunis Ré, une société anonyme au capital social de 75.000.000 dinars dont le siège social, avenue du Japon– Mont plaisir 1002 Tunis, a été créée en 1981 à l'initiative des pouvoirs publics et avec l'adhésion des compagnies d'assurances et des banques.

1-2 Objet social

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

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

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

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

- l'étude, la constitution, le contrôle et l'expertise de toutes sociétés d'assurance ou de réassurance, de tous contrats, conventions et engagements d'assurance, de réassurance ou de récession, de tous risques et sinistres et de toutes indemnités ;
- La création, l'acquisition, la location, la prise à bail et la gestion de tout fonds de quelque nature et de quelque forme qu'il soit, organismes, sociétés ou compagnies, associations, groupements et généralement toutes les opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la société, favoriser ou développer ses intérêts.

Activité Retakaful

Compte tenu des perspectives de croissance que présente la finance islamique, Tunis Ré a lancé depuis le 1er janvier 2011 une structure Retakaful ayant pour objectif le développement et la diversification de son portefeuille au niveau national et international.

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

- Un contrat d'agent Wakala sous lequel le souscripteur gèrera les fonds et recevra un honoraire fixe (frais de wakalah). Il ne participera pas au bénéfice dégagé.

- Un contrat Tabarrou ou Ta'awoun par lequel les assurés acceptent de réserver une partie de leurs primes en donation dans un fonds spécifique, qui permettra d'appliquer le concept d'entraide mutuelle et couvrira les pertes engendrées par un événement survenu à l'un des assurés.

Le capital alloué ou « Seed Capital » à cette activité est de 900 mille dinars placé selon les règles de la Shariaa.

1-3 Mission

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

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

1-4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Ré à fin juin 2014 se présente par catégorie comme suit, Président Directeur Général non compris :

Catégorie I	58
Catégorie II	15
Catégorie III	5
Catégorie IV	1
Catégorie V	1
Total	80

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 1 956 444 dinars.

1-5 Autres informations

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

Le Fonds de Garantie des Assurés a été créé en 2011, afin de faire face aux sinistres engendrés par les événements de trouble survenus dans le pays depuis fin 2010. La gestion de ce fonds a été confiée à Tunis Ré.

2-LES FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2014 :

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2014, le secteur des assurances a connu les sinistres importants suivants touchent essentiellement la branche incendie :

- Sinistre « Sté SOBOCO », évalué à ce jour à 13,1 MDT
- Sinistre « Sté PROINJECT », évalué à ce jour à 2,4 MDT

3-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3-1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2014 au 30/06/2014 sont établis conformément aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996 et aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000 d'une part, et les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance d'autre part.

3-2 les règles comptables :

-Tous les produits et les charges relatifs à la période sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.

-Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2014 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».

-Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée «Provision de blanchiment».

-La provision de primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».

-Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant.

- Au 30 Juin 2014, Tunis Ré a continué la comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. La méthode comptable de ces opérations au niveau des modalités de conversion en dinars tunisien se traduit par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées dans la comptabilité en dinars tunisien sur la base du cours moyens de change du mois précédent.
 - La différence de change est constatée lors des règlements.

-Les cours de change retenus pour l'exercice 2014 sont calculés sur la base du dernier cours du mois de juin 2014 publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Toutefois, les cours des devises non publiés par la BCT sont calculés sur la base des derniers cours publiés par la NATIXIS BANQUE dans son bulletin du mois de juin 2014.

3-3- Les modes et les méthodes d'évaluation appliqués aux états financiers de l'exercice 2014 :

3-3-1 POSTES DU BILAN

3-3-1-1 Actifs incorporels :

Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition, ils sont amortis sur 3 ans.

3-3-1-2-Actifs corporels d'exploitation :

Les immobilisations corporelles d'exploitation figurent au bilan du 30/06/2014 à leur coût d'acquisition et elles ont fait l'objet d'un amortissement linéaire appliqué sur la base des taux suivants :

Matériel de transport	20%
Aménagements et Installations	10%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel électrique et électronique	12,5%
Matériel informatique	15%
Matériel de rayonnage	5%

3-3-1-3 Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés de :

Les placements immobiliers :

- Se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Les placements financiers : se composent des :

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

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

Les titres cotés de même nature ont été évalués au dernier cours boursier du mois de juin 2014 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements au 30 juin 2014 a dégagé des plus-values non comptabilisées de 9,426 MDT et des moins-values provisionnées de 4,444 MDT au titre des actions cotées.

Catégorie	En MDT	
	Plus values	Moins values
Participations	7,633	0,293
Actions	0,775	3,518
OPCVM	1,018	0,633
Total	9,426	4,444

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus au 30/06/2014.

Les intérêts sur ces dépôts sont comptabilisés dans le compte de résultat technique vie et non vie et ceux découlant des opérations de rétrocession sont portés au compte « autres charges techniques ».

3-3-1-4 Les provisions techniques

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

Les provisions techniques constatées au 30/06/2014 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2014, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2014 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2014 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.

Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.

Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »

3.3.1.5 Ecart de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30 juin 2014, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice au 30/06/2014 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 5 769 511 dinars et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 5 105 476 dinars.

3-3-2 LES COMPTES DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

3-3-2-1 Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués des primes acceptées augmentées ou diminuées des variations des provisions pour primes non acquises.

3-3-2-2 Les charges techniques

Les charges de Tunis-Ré sont ventilées en charges techniques et en charges non techniques.

Les charges techniques comprennent des charges liées directement à l'opération technique et appelées charges d'acquisition que l'on verse aux cédantes et des charges d'administration initialement enregistrées par nature.

Les charges par nature sont comptabilisées aux comptes de la classe 9 avant de les affecter aux comptes de la classe 6 ventilées en charges techniques et charges non techniques ;

Les charges techniques liées directement à l'opération technique concernent :

- Les charges d'acquisition constituées de commission, de sur commission, de courtage et d'autres charges accessoires ;
- Les sinistres ;
- Les provisions techniques ;
- Les participations aux pertes ;
- Les charges d'administration qui correspondent à la quote-part des charges par nature, y compris les dotations aux amortissements et aux provisions, destinées à l'activité Technique.

La détermination de ces charges et leur imputation s'effectue en 3 séquences :

1ère Séquence :

Traitement des charges directement affectées aux centres de travail.

2ème Séquence :

Répartition des charges de chaque centre de travail entre les centres de travail de l'activité technique et les autres centres de travail en utilisant une clé de répartition choisie en fonction de la nature d'activité de chaque centre de travail.

3ème Séquence :

Répartition des charges par nature destinées à l'activité technique entre les catégories d'assurance sur la base des primes acceptées de chaque catégorie.

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LES CLES DE REPARTITION

<i>CENTRES DE TRAVAIL</i>	<i>CLE DE REPARTITION</i>
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Direction Générale</i> + <i>Bureau d'Ordre Central</i> + <i>Direction des Fonds.</i> + <i>Direction Audit Interne et Organisation</i> + <i>ERM et Window Tunis Re Takaful</i> 	Effectif Effectif Effectif Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Développement et Production</i> + <i>Direction Acceptations conventionnelles Tunisie.</i> + <i>Direction Acceptations conventionnelles Etranger</i> + <i>Direction Acceptations facultatives</i> + <i>Direction Marketing et statistiques</i> 	Primes acceptées Primes acceptées Primes acceptées Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Rétrocession et Gestion Technique</i> + <i>Direction de Rétrocession</i> + <i>Direction de Recouvrement</i> + <i>Direction Gestion des Comptes : souscriptions conventionnelles</i> 	Comptes Comptes Comptes
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Support Fonctionnel</i> + <i>Direction du Système d'Information</i> + <i>Direction Gestion des Ressources Humaines & des biens</i> + <i>Direction Financières & Comptable</i> + <i>Direction Contrôle de Gestion</i> 	Effectif Effectif Effectif Effectif

Les charges techniques liées directement aux opérations d'acceptation et de rétrocession (les charges sinistres et les charges d'acquisition) sont enregistrées directement dans les catégories correspondantes. Les charges d'administration sont enregistrées dans les comptes de charges par nature puis allouées en charges techniques et en charges non techniques selon la méthode suivante :

- Allocation des frais de personnel propres à chaque Direction ;
- Répartition des autres charges sur les centres de travail en utilisant comme clé de répartition l'effectif ;
- Répartition du total des charges des directions communes entre les directions techniques en utilisant comme clé de répartition l'effectif de chaque Direction ;
- Répartition des charges de la gestion technique et de rétrocession entre les catégories d'assurance en utilisant comme clé de répartition le nombre de comptes techniques traités dans chaque catégorie ;
- Répartition des charges des directions de souscription entre les catégories en utilisant comme clé de répartition les primes acceptées.

Pour la détermination des frais d'administration liés à l'activité retakaful, il a été retenu outre les frais imputés directement, 20% de la totalité des frais d'administration employés des charges.

3-3-3 LES COMPTES DE L'ETAT DE RESULTAT

- Les intérêts sur dépôts des cédantes sont imputés directement au compte de résultat technique respectivement en vie et non vie. Ces montants sont venus en déduction dans les comptes de résultat.
- Les produits et les charges des placements ne sont pas retenus comme des éléments techniques ;
- Une partie des charges par nature est imputée en charges non techniques. Il s'agit de la quote part des charges par nature affectée à la gestion des FONDS DE GARANTIE de l'Etat ;
- Les autres produits et les autres charges non techniques comprennent les différences de change et les provisions sur les éléments d'actif ;
- Les gains et les pertes extraordinaires dégagés des cessions d'éléments d'actif.

3-3-4 HORS BILAN

L'engagement reçu ou donné de l'exercice au 30.06.2014 est de 500 dinars.

4- SITUATION FISCALE

4-1 Litige fiscal

Litiges et arbitrages en cours :

Le litige avec l'administration fiscale tunisienne est dans sa phase finale de réconciliation pour clôturer ce dossier.

4-2 Impôts sur les sociétés

Au titre du bilan intermédiaire au 30 Juin 2014, l'impôt sur les sociétés est de 865 439 dinars.

5- RESULTATS

5-1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif au premier semestre 2014 arrêté au 30/06/2014 est soldé par un bénéfice de 3 120 199 dinars représentant (13)% des primes nettes.

5-2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de la période génère un bénéfice après impôt de 6 211 441 dinars dégageant un taux de 8% de rentabilité du capital social.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS AU 30/06/2014
(Les montants sont exprimés en dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2014 est de 64 210 contre un montant net au 30/06/2013 de 90 560 soit une diminution de 26 350 qui s'explique comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2014	SOLDE AU 30/06/2013	VARIATIONS
LOGICIEL	486 477	470 477	16 000
TOTAL	486 477	470 477	16 000
AMORTISSEMENT LOGICIEL	422 267	379 916	42 351
TOTAL	422 267	379 916	42 351
VCN	64 210	90 560	- 26 350

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2014 est de 665 791 contre un montant net au 30/06/2013 773 940 soit une diminution de 108 149.

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2014	1 594 270	555 038	2 149 308
Acquisitions de la période	1 079	-	1 079
Cessions de la période	48 938	-	48 938
Valeur brute au 30/06/2014	1 546 410	555 038	2 101 448
Amortissement au 01/01/2014	1 038 203	363 759	1 401 962
Dotation	74 582	16 664	91 245
Cessions et régularisation	47 550	-	47 550
Amortissement au 30/06/2014	1 065 235	380 422	1 445 657
VCN au 01/01/2014	556 067	191 279	747 346
VCN au 30/06/2014	481 175	174 616	655 791

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
Valeur brute au 01/01/2014	514 201	415 109	137 819	527 140	1 594 270
Acquisitions de la période	-	-	-	1 079	1 079
Cessions de la période	-	-	-	48 938	48 938
Valeur brute au 30/06/2014	514 201	415 109	137 819	479 281	1 546 410
Amortissement au 01/01/2014	363 593	215 780	101 508	357 322	1 038 203
Dotations	14 308	28 720	3 910	27 645	74 582
Cessions et régularisation	-	-	-	47 550	47 550
Amortissement au 30/06/2014	377 902	244 500	105 418	337 416	1 065 235
VCN au 01/01/2014	150 608	199 329	36 311	169 818	556 067
VCN au 30/06/2014	136 299	170 609	32 401	141 865	481 175

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2014	431 969	123 069	555 038
Acquisitions de la période	-	-	-
Cessions de la période	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2014	431 969	123 069	555 038
Amortissement au 01/01/2014	249 155	114 604	363 759
Dotations	11 185	5 478	16 664
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 30/06/2014	260 340	120 082	380 422
VCN au 01/01/2014	182 814	8 465	191 279
VCN au 30/06/2014	171 629	2 987	174 616

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 30/06/2014, un montant brut de 242 004 465 dinars contre un montant brut au 30/06/2013 de 236 482 155 dinars, soit une variation de 5 522 311 détaillée comme suit :

Les placements sont détaillés comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Variation
Terrains & constructions	III-1	9 517 402	9 226 382	291 020
Autres placements financiers	III-2	161 715 831	154 217 155	7 498 676
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	70 771 232	73 038 618	- 2 267 386
Total		242 004 465	236 482 155	5 522 311

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2014, un montant brut de 9 517 402 contre un montant brut au 30/06/2013 de 9 226 382, soit une variation de 291 020 dinars.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2014	SOLDE AU 30/06/2013	VARIATIONS
TERRAINS		600 280	- 600 280
CONSTRUCTIONS	6 026 827	5 412 019	614 809
TOTAL	6 026 827	6 012 299	14 529
AMORTISSEMENTS TERRAIN	283 067	-	283 067
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION		144 172	- 144 172
TOTAL	283 067	144 172	138 896
VCN	5 743 759	5 868 126	- 124 367

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2014	SOLDE AU 30/06/2013	VARIATIONS
TERRAINS		-	-
CONSTRUCTIONS	3 490 576	3 214 083	276 493
TOTAL	3 490 576	3 214 083	276 493
AMORTISSEMENTS TERRAIN	614 852	-	614 852
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION		536 133	- 536 133
TOTAL	614 852	536 133	78 719
VCN	2 875 724	2 677 950	197 774

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2014, un montant brut de 161 715 831 dinars contre un montant brut au 30/06/2013 de 154 217 155 dinars, soit une variation de 7 498 676 dinars.

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2014	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	(1)	48 164 189	293 334	4 151 051
Obligations & autres titres à revenus fixes	(2)	90 736 605		
Prêts aux personnels	(3)	963 882	890	
Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers	(4)	-		
Autres	(5)	21 851 155		
Total		161 715 831	294 224	4 151 051

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2014 comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2014			Au 30/06/2013		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	18 023 014		3 518 322	10 208 794		1 329 374
OPCVM obligataires	A	4 601 666		59 433	2 270 925		31 502
OPCVM mixtes	A	13 474 788		573 296	13 298 689		416 647
FCPR		1 000 000			500 000		
Valeurs étrangères	B	7 596 046			7 596 046		
Valeurs tunisiennes	C	3 468 676	293 334		3 468 676	193 334	
Total		48 164 189	293 334	4 151 051	37 343 130	193 334	1 777 522

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 4 151 051 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 1 792 466 dinars

Le risque d'exigibilité se détaille comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Valeur boursière	Risque d'exigibilité	Plus value
<u>Actions cotées</u>					
ADWYA	22 345	207 247	186 581	20 666	-
Ae Tech	2 000	13 980	7 882	6 098	-
AMEN BANK	1 200	33 680	30 808	2 872	-
AMS	62 000	491 893	287 804	204 089	-
ARTES	3 001	22 808	22 339	468	-
ASSAD	26 284	221 227	197 183	24 044	-
ASSURANCES SALIM	1 414	30 868	29 524	1 343	-
ATB	12 500	96 419	52 500	43 919	-
ATL	94 700	296 980	236 371	60 609	-
ATF LEASING	20 760	798 799	467 100	331 699	-
ATTIJARI BANK	13 000	225 226	238 602	-	13 376
BEST Lease 2	239 000	501 900	432 590	69 310	-
BIAT	3 600	232 915	225 000	7 915	-
BT	52 334	494 716	513 449	1 245	19 978
BT DA	-	0	-	-	-
BTE	24 020	505 436	629 564	-	124 128
Carthage cem	603 067	2 328 870	1 861 668	467 202	-
Carthage cem	71 430	500 010	614 298	-	114 288
Cim de Bizerte	87 000	1 000 500	574 200	426 300	-
ELECTROSTAR	2 956	19 203	19 317	-	115
ENNAKL	70 000	763 000	671 090	91 910	-
Euro-Cycles 5	89 286	1 000 003	908 753	91 250	-
GIF FILTRES	39 017	218 582	137 535	81 047	-
GIF DA 27/1000	-	-	-	-	-
Hannibal Lease 1	159 023	1 523 224	1 159 278	363 946	-
Hexabyte	2 695	16 170	25 336	-	9 166
LAND'OR	800	4 828	4 640	188	-
MONOPRIX	5 176	143 223	124 069	19 154	-
MPBS	23 202	141 672	159 931	188	18 448
New Body Line 6	60 126	499 962	364 364	135 598	-
NBL DA 1/45	50	8	6	2	-
One Tech 3	143 733	934 265	983 565	-	49 300
SOTIPAPIER	50 000	250 000	290 450	-	40 450
POULINA HG	5 000	37 700	26 000	11 700	-
SAH	53 876	505 397	715 042	87	209 733
SERVICOM	9 000	127 192	168 516	-	41 324
SFBT	19 374	178 089	288 692	-	110 603
SFBT DA	-	0	0	-	-
SIFS	8 250	21 120	19 148	1 972	-
SIFS	49 834	163 954	106 794	57 160	-
SOMOCER	171 131	564 081	465 476	98 604	-
SOMOCER DA 1/45	-	-	-	-	-
SOPAT	39 199	125 412	114 147	11 264	-
SOTEMAIL	49 363	123 408	147 349	-	23 941
SOTETEL	-	0	-	-	-
SOTRAPIL	7 609	84 148	68 101	16 048	-
SOTUVER	25 790	181 740	162 529	19 211	-
SOTUVER DA	2	2	2	-	0
STB	30 850	577 777	156 656	421 120	-
Syphax Airlines 4	58 091	582 528	352 380	230 148	-
TAWASOL GH	270 000	297 000	297 000	-	-
TELNET	5 000	33 758	26 550	7 208	-
TPR	60 094	323 890	265 555	58 334	-
Tunis Re	4 670	51 165	40 928	10 237	-
TUNISAIR	115 000	235 028	127 880	107 148	-
Tunisie Leasing	12 921	292 008	275 088	17 014	94
TL NG14	-	-	-	-	-
TL DA14 3/83	8	6	6	-	-
<i>Sous Total 1</i>		<i>18 023 015</i>	<i>15 279 635</i>	<i>3 518 322</i>	<i>774 943</i>

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Valeur boursière	Risque d'exigibilité	Plus value
<u>Parts d'OPCVM obligataires</u>					
Plac Ob SICAV	8 771	912 091	895 624	16 467	-
T-E SICAV	9 922	1 021 413	1 008 482	12 931	-
Amen Trésor SICAV	323	33 493	33 587	-	94
Att Oblg SICAV	1 551	155 703	156 072	-	369
SICAV Entreprise	5 493	576 963	566 817	10 145	-
Tunisie SICAV	-	-	-	-	-
Fidelity SICAV	991	102 704	102 658	46	-
SANADETT SICAV	5 611	600 015	596 404	3 610	-
Attijari Obligataire SICAV	1 829	187 506	184 047	3 460	-
SICAV Entreprise	3 547	371 805	366 011	5 794	-
Tunisie SICAV	648	97 370	97 552	-	181
<u>S/T SICAV OBLIGATAIRES</u>		4 059 064	4 007 256	52 453	645
FCP HELION MONEO	5 255	542 601	535 621	6 980	-
<u>S/T FCP OBLIGATAIRES</u>		542 601	535 621	6 980	-
<i>Sous Total 2</i>		<i>4 601 666</i>	<i>4 542 877</i>	<i>59 433</i>	<i>645</i>
<u>Parts d'OPCVM mixtes</u>					
Stratégie Actions SICAV	569	1 405 441	1 315 440	90 000	-
Att valeurs SICAV	3 050	499 404	432 658	66 746	-
Att placements SICAV	306	499 879	431 861	68 019	-
<u>S/T SICAV MIXTES</u>		2 404 724	2 179 959	224 765	-
Max Crois Equilibrée	7 595	999 988	930 410	69 578	-
Max Stability	8 413	1 000 087	942 449	57 637	-
MAC Croissance FCP	2 526	499 860	445 220	54 640	-
MAC Al houda FCP	3 334	499 900	436 641	63 259	-
FCP VIVEO N I	3 930	499 951	445 222	54 729	-
FCP Hélion Act Déf	4 799	515 036	482 443	32 593	-
AXIS Cap Prudent	211	500 239	484 146	16 094	-
FCP Sécurité	60 000	6 555 002	7 571 880	-	1 016 878
<u>S/T FCP MIXTES</u>		11 070 064	11 738 411	348 530	1 016 878
<i>Sous Total 3</i>		<i>13 474 788</i>	<i>13 918 370</i>	<i>573 296</i>	<i>1 016 878</i>
<u>Parts FCPR</u>					
FCPR MAX Espoir	500	500 000	500 000	-	-
fcpr swing	500	500 000	500 000	-	-
<i>Sous Total 4</i>		<i>1 000 000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
TOTAL		37 099 467	34 740 882	4 151 051	1 792 466

B. Valeurs étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2014 comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	30 000	5 410 159	9 246 990		3 836 831
Arab Re	1 791 639	2 185 887	5 713 537		3 527 650
TOTAL		7 596 046	14 960 527	-	7 364 481

C. Valeurs tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2014 comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Al AMANA TAKA	60 000	600 000	600 000		
Attakafoulya	160 000	800 000	800 000		
COTUNACE	14 074	1 476 176	1 745 176		269 000
SDA	15	7 500	7 500		
SGFCC	500	50 000	-	50 000	
BTS	10 000	100 000	-	100 000	
STAR PAPIER		150 000	101 666	48 334	
AGRO FRESH		285 000	190 000	95 000	
TOTAL		3 468 676	3 444 342	293 334	269 000

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2014 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Variation
Emprunts Obligataires	35 407 150	31 734 650	3 672 500
BTA	3 629 455	3 629 455	-
Bons du Trésor IA	-	36 500 000	- 36 500 000
Comptes à Terme Court Terme	26 700 000	2 000 000	24 700 000
Comptes à Terme Long Terme	25 000 000	15 500 000	9 500 000
Total	90 736 605	89 364 105	1 372 500

III-2-3 Prêts aux personnels :

Totalisent au 30/06/2014 un montant de 963 882 dinars, résultat des mouvements suivant :

Désignation	Au 30/06/2014
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2012	721 543
Prêts accordés au 30-06- 2013	325 440
Remboursement de prêts effectués au 30-06-2013	83 101
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30-06-2013	963 882

III-2-4 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

	30/06/2014	30/06/2013
Non Takaful	-	5.000.000
Takaful	-	1.000.000
Total	-	6.000.000

Le montant de 5.000.000 de dinars en 2013 correspond aux comptes gérés pour le compte de Tunis Re. Ce montant a été reclassé en 2013 vers le poste « Actions, autres titres à revenu variable et parts dans des fonds commun de placement »

Le montant de 1.000.000 de dinars en 2013 correspond au placement de l'activité Takaful. Ce montant a été reclassé en 2013 vers le poste « Obligations at autres titres à revenus fixes Takaful ».

III-2-5Autres :

Totalisent au 30/06/2014 un montant de 21 851 155 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Variation
NON TAKAFUL			
Placements interbancaires en devises	20 850 114	20 405 400	444 714
Cautionnement	73 136	34 121	39 015
Total Non Takaful	20 923 250	20 439 521	483 729
TAKAFUL			
Placements interbancaires en devises	927 905	330 960	596 945
Total Takaful	927 905	330 960	596 945
TOTAL GENERAL	21 851 155	20 770 481	1 080 674

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

Totalisent au 30/06/2014 un montant de	70 771 232
contre un montant au 30/06/2013 de	73 038 618
soit une variation de	-2 267 386

Le détail de ces créances est comme suit :

- par nature :

Désignation	Au 30/06/2014
Non Takaful	
Prime non acquise	21 266 920
Sinistre à payer	49 055 793
Autres	43 378
Sous total non Takaful	70 366 091
Takaful	
Prime non acquise	239 212
Sinistre à payer	165 929
Autres	-
Sous total Takaful	405 141
TOTAL	70 771 232

- Par monnaie :

Désignation	Au 30/06/2014
Non Takaful	
TND	52 337 621
Autres monnaies	18 028 470
Sous total non Takaful	70 366 091
Takaful	
TND	167 908
Autres monnaies	237 233
Sous total Takaful	405 141
TOTAL	70 771 232

- Par zone :

Désignation	Au 30/06/2014
Non Takaful	
Tunisie	52 530 635
Etranger	17 835 456
Sous total non Takaful	70 366 091
Takaful	
Tunisie	167 908
Etranger	237 233
Sous total Takaful	405 141
TOTAL	70 771 232

NOTE III-4- MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF

Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif
AU 30/06/2014

Désignation	valeurs brutes				amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	à l'ouverture	acquisitions	cessions	à la clôture	à l'ouverture		Augmentations		Diminutions		à la clôture		
					Amort.	Provisions	Amort.	Prov.	Amort.	Prov.	Amort.	Prov.	
ACTIFS INCORPORELS	486 477	-	-	486 477	404 986	-	17 281	-	-	-	422 267	-	64 210
Logiciel	486 477	-	-	486 477	404 986	-	17 281	-	-	-	422 267	-	64 210
ACTIFS CORPORELS	2 149 308	1 079	48 938	2 101 448	1 401 961	-	91 246	-	47 550	-	1 445 657	-	655 791
Inst générales agen amén.	513 940	-	-	513 940	363 438	-	14 302	-	-	-	377 740	-	136 201
Rayonnage métallique	261	-	-	261	155	-	6	-	-	-	162	-	99
Matériel de transport	415 109	-	-	415 109	215 780	-	28 720	-	-	-	244 500	-	170 609
Matériel électrique & électronique	137 819	-	-	137 819	101 508	-	3 910	-	-	-	105 418	-	32 401
Matériel informatique	527 140	1 079	48 938	479 281	357 322	-	27 645	-	47 550	-	337 416	-	141 865
Mobilier	431 969	-	-	431 969	249 155	-	11 185	-	-	-	260 340	-	171 629
Climatisation	123 069	-	-	123 069	114 604	-	5 478	-	-	-	120 082	-	2 987
PLACEMENTS	241 099 290	689 716 390	688 811 215	242 004 465	789 354	294 224	108 565	-	-	-	897 919	294 224	240 812 322
Terrains & constructions d'expl.	5 962 966	63 861	-	6 026 827	213 741	-	69 327	-	-	-	283 067	-	5 743 759
Construction	5 962 966	63 861	-	6 026 827	213 741	-	69 327	-	-	-	283 067	-	5 743 759
Terrains & constructions hors expl.	3 461 856	28 720	-	3 490 576	-	-	-	-	-	-	-	-	2 875 724
Terrains affectés à une const.en cours	3 461 856	28 720	-	3 490 576	575 614	-	39 238	-	-	-	614 852	-	2 875 724
Autres placements financiers	161 920 252	134 323 501	134 527 922	161 715 831	-	294 224	-	-	-	-	-	294 224	161 421 607
Actions, autres titres à revenu variable	45 340 683	9 352 591	6 529 086	48 164 189	-	293 334	-	-	-	-	-	293 334	47 870 855
Obligations & autres titres à revenu fixe	93 871 255	103 700 000	106 834 650	90 736 605	-	-	-	-	-	-	-	-	90 736 605
Autres prêts	721 543	325 440	83 101	963 882	-	890	-	-	-	-	-	890	962 992
Dépôts auprès des étab.bancaires & fin.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devises	21 913 635	20 945 470	21 007 950	21 851 155	-	-	-	-	-	-	-	-	21 851 155
Autres	73 136	-	73 136	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances pour espèces déposées	69 754 217	555 300 308	554 283 293	70 771 232	-	-	-	-	-	-	-	-	70 771 232
TOTAL	243 735 075	689 717 469	688 860 153	244 592 390	2 596 302	294 224	217 092	-	47 550	-	2 765 844	294 224	241 532 323

NOTE III-5-ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS :

Catégorie	valeur brute	valeur nette	juste valeur	plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 517 402	8 619 483	13 518 936	4 899 453
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	29 087 736	28 794 402	33 684 504	4 596 768
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	4 601 666	4 601 666	4 542 877	- 58 789
Autres parts d'OPCVM	14 474 788	14 474 788	14 918 370	443 582
Obligations et autres titres à revenu fixe	39 036 605	39 036 605	39 036 605	-
Prêts hypothécaires				-
Autres prêts et effets assimilés	963 882	962 992	962 992	- 890
Dépôts auprès des cédantes	70 771 232	70 771 232	70 771 232	-
Autres dépôts	73 551 155	73 551 155	73 551 155	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes				-
Total Général	242 004 466	240 812 322	250 986 671	9 880 124

NOTE IV- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROV. TECH. :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 30/06/2014 un montant de 93 771 208 contre un montant au 30/06/2013 de 96 097 866 soit une variation négative de 2 326 658 détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Provision pour primes non acquises	36 622 840	35 636 346	986 494
Provision pour sinistres	57 148 369	60 461 519	-3 313 150
Totaux	93 771 208	96 097 866	-2 326 658

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	AU 30/06/2014
Non Takaful	
Incendie	7 047 097
Accident et risques divers	574 185
Risques techniques	22 058 161
Transport	847 906
Aviation	5 825 946
Vie	15 921
Sous total non Takaful	36 369 219
Incendie	182 234
Accident et risques divers	13 941
Risques techniques	41 145
Transport	16 299
Vie	-
Sous total Takaful	253 621
TOTAL	36 622 840

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 30/06/2014
Non Takaful	
Incendie	33 946 329
Accident et risques divers	2 050 313
Risques techniques	6 230 942
Transport	6 655 375
Aviation	8 089 541
Sous total non Takaful	56 972 500
Incendie	146 484
Accident et risques divers	2 759
Risques techniques	20 721
Transport	5 902
Sous total Takaful	175 869
TOTAL	57 148 369

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 30/06/2014 un montant de 37 833 328 contre un montant au 30/06/2013 de 48 403 323 soit une variation de -10 569 995 détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2014			VCN au 30/06/2013
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		21 543 966	750 897	20 793 069	11 061 102
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		4 726 242		4 726 242	5 616 524
Sous total 1	V-1	26 270 208	750 897	25 519 311	16 677 626
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		4 310 921	718 163	3 592 758	4 784 954
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		2 142 142		2 142 142	926 167
Sous total 2	V-2	6 453 063	718 163	5 734 901	5 711 121
Autres créances					
Personnel		105 914		105 914	105 061
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		4 670 866		4 670 866	4 367 568
Débiteurs divers		1 156 971	19 744	1 137 227	13 138 443
Compte d'attente		3 805		3 805	0
FPC		661 305		661 305	8 403 504
Sous total 3	V-3	6 598 862	19 744	6 579 117	26 014 576
TOTAL		39 322 133	1 488 804	37 833 328	48 403 323

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

NON TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		19 490 594			19 490 594
Tunisiennes	Brut	11 307 578			
	Provisions	-17 935			
Etrangères	Brut	8 933 913			
	Provisions	-732 962			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		4 696 396			4 696 396
Tunisiennes		3 197 166			
Etrangères		1 499 230			
TOTAL		24 186 990	0	0	24 186 990

TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		1 302 475			1 302 475
Tunisiennes	Brut	146 804			
	Provisions				
Etrangères	Brut	1 155 671			
	Provisions	0			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		29 846			29 846
Tunisiennes		0			
Etrangères		29 846			
TOTAL		1 332 321	0	0	1 332 321

VI-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		3 592 758			3 592 758
Tunisiennes	Brut	230			
	Provisions	0			
Etrangères	Brut	4 310 691			
	Provisions	-718 163			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		2 142 143			2 142 143
Tunisiennes		44 828			
Etrangères		2 097 315			
TOTAL		5 734 901	0	0	5 734 901

V-3 Autres créances :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	105 914			105 914
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	4 670 206			4 670 206
Etat retenue à la source : IS	4 670 206			4 670 206
Autres impôts et taxes	0			0
Débiteurs divers	1 137 227			1 137 227
Brut	1 156 971			1 156 971
Provisions	-19 744			-19 744
Compte d'attente	3 805			3 805
FPC	661 305			661 305
TOTAL	6 578 455	0	0	6 578 455

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	661			661
Etat retenue à la source : IS	661		0	661
Autres impôts et taxes	0			0
TOTAL	661	0	0	661

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actif totalisent au 30/06/2014 un montant de 57 094 634 contre un montant au 30/06/2013 de 58 389 016 soit une variation de -1 294 381 détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	7 456 610	10 820 389	-3 363 779
Charges reportées	10 601 054	10 217 658	383 396
Comptes de régularisation actif	33 267 459	31 014 464	2 252 995
Ecarts de conversion	5 769 511	6 336 504	-566 993
Totaux	57 094 634	58 389 016	-1 294 382

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

Désignation	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Variation
Non Takaful			
Avoirs en Caisse	1 519	938	581
Avoirs en Banques en TND	544 301	326 150	218 151
Avoirs en banques en USD	3 805 546	5 569 337	- 1 763 791
Avoirs en banques en EUR	1 351 820	3 292 006	- 1 940 186
Avoirs en banques en GBP	515 865	729 327	- 213 462
Avoirs en banques en XAF	3 811	212 448	- 208 637
Chèques Remis à l'Encaissement	8 254	54 548	- 46 294
Sous total non Takaful	6 231 116	10 184 754	- 3 953 638
Takaful			
Avoirs en Banques en TND	409 217	165 890	243 327
Avoirs en banques en USD	792 221	469 648	322 573
Avoirs en banques en EUR	24 057	98	23 959
Chèques Remis à l'Encaissement		-	-
Sous total Takaful	1 225 494	635 635	589 859
TOTAL	7 456 610	10 820 389	- 3 363 779

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan (7 456 610) avec celui de l'Etat de Flux (7 448 356) représente le montant des chèques remis à l'encaissement. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30-06-2014.

Note VI-2 Charges reportées :

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA (frais augmentation de capital).

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité non Takaful

Désignation	Note	Au 30/06/2014
Intérêts acquis et non échus sur placements		2 456 944
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	27 313 553
Autres comptes de régularisation		1 390 880
Produits à recevoir		1 101 924
Charges constatées d'avance		288 956
TOTAL		31 161 377

- Activité Takaful

Désignation	Note	Au 30/06/2014
Intérêts acquis et non échus sur placements		37 002
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	899 135
Autres comptes de régularisation		1 169 945
Produits à recevoir		1 169 945
Charges constatées d'avance		-
TOTAL		2 106 082

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

- Activité non Takaful

Désignation	Au 30/06/2014
Incendie	11 283 860
Accident et risques divers	2 718 868
Risques techniques	5 831 819
Transport	3 322 197
Aviation	3 246 246
Vie	910 563
TOTAL	27 313 553

- Activité Takaful

Désignation	Au 30/06/2014
Incendie	352 819
Accident et risques divers	108 952
Risques techniques	101 726
Transport	194 456
Aviation	19 530
Vie	121 652
TOTAL	899 135

VI-4 Ecart de conversion :

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	au 30-06-2014	au 30-06-2013	Ecart
Avances acceptation	139 253	170 754	- 31 501
Avances rétrocession	21 398	25 869	- 4 471
Soldes à reporter acceptation	5 016 443	5 131 571	- 115 127
Soldes à reporter rétrocession	576 602	982 091	- 405 488
Dépôts espèces	218	186	32
TOTAL	5 753 915	6 310 470	- 556 555

- Activité Takaful :

Désignation	au 30-06-2014	au 30-06-2013	Ecart
Avances acceptation	1 175	481	694
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	14 421	25 553	- 11 132
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	15 596	26 034	- 10 438

Le total des actifs arrêté au 30/06/2014 est de 430 231 494 dinars contre 439 362 330 dinars au 30/06/2013 soit une diminution de 9 130 836 (2,08%).

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2014 un montant de 128 417 745 contre un montant de 126 132 296 au 30/06/2013 soit une variation positive de 2 285 449.

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

Désignation	30/06/2014	30/06/2013	Variation	31/12/2013	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	75 000 000	75 000 000	0	75 000 000	0
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	4 807 120	4 214 142	592 977	4 214 142	592 978
Réserve générale	6 475 000	4 975 000	1 500 000	4 975 000	1 500 000
Fonds social	1 621 650	1 490 273	131 377	1 360 775	260 875
Rachats d'actions propres	- 223 825	- 223 825	-	- 223 825	-
Prime d'émission	36 503 930	36 503 930	-	36 503 930	-
I-3 Résultat reporté :					
Résultat reporté	4 233 870	4 172 775	61 094	4 185 818	48 051
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	6 211 441	5 046 013	1 165 428	7 673 726	-1 462 285
TOTAL	134 629 186	131 178 309	3 450 877	133 689 567	939 619

I-1 Le capital social au 30/06/2014 est de 75 000 000 dinars divisé en 15 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

I-2 Le fonds social enregistre au 30/06/2014 une augmentation de 131 377 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponible de l'exercice 2012	1 360 775
Dotations de l'exercice	300 000
Intérêts sur prêts	7 540
Total ressources	1 668 315
Emplois	
Restauration	39 110
Subvention de scolarité	-
Bons de fin d'année	200
Dons Aïd	
Prime d'assurance auto Personnels	4 376
Frais de garderie personnels Tunis Re	2 979
Total emplois	46 665
Solde au 30/06/2014	1 621 651

I-3 : Au 30/06/2014, la situation du contrat de régulation fait ressortir un total de 44 765 actions « Tunis Re » acquis jusqu'à 2013 pour 489 895 dinars dont 223 825 comme valeur nominale. Les commissions sur ces achats sont de 3 627 dinars. Aucune opération de cession ou d'acquisition n'a été enregistrée sur ce contrat durant 2014.

I-5 Le résultat reporté enregistre un montant de 4 233 870 dinars, en augmentation de 48 051 dinars par rapport au début de l'année.

Résultat reporté non takaful : 1 838 503 dinars
Résultat reporté takaful : 2 395 367 dinars

I-6Le résultat au 30 juin 2014 est bénéficiaire de 6 211 441 dinars en augmentation de 23,10% par rapport au bénéfice au 30 juin 2013 de 5 046 013 dinars :

Résultat non takaful : 5 413 709 dinars
Résultat takaful : 797 732 dinars

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 134 629 186 dinars contre 131 178 309 dinars au 30/06/2013 Soit une augmentation de 3 450 877 dinars, soit 2,63%.

Le tableau de variation des capitaux propres des capitaux propres au 30/06/2014, se présente ainsi :

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
Solde au 31-12-2011	45 000 000	3 212 712	3 975 000	6 770 000	1 145 883	- 269 568	6 083 054	2 661 189	68 578 270
Affectation du résultat 2011		437 212			300 000		1 934 589	- 2 661 189	10 613
Distribution des dividendes							- 2 925 000		- 2 925 000
Correction rachat actions propres				- 156 813		156 813			-
Rachat actions propres				- 103 982		- 103 745			- 207 727
Mouvements Fonds Social					- 168 354				- 168 354
Augmentation de capital	30 000 000			30 000 000					60 000 000
Résultat de l'exercice 2012								6 191 726	6 191 726
Solde au 31-12-2012	75 000 000	3 649 924	3 975 000	36 509 205	1 277 529	- 216 500	5 092 643	6 191 726	131 479 528
Affectation du résultat 2012		564 218	1 000 000		300 000		- 919 868	- 6 191 726	- 5 247 376
Distribution des dividendes							-		-
Correction rachat actions propres				-		-	-		-
Rachat actions propres				- 5 275		- 7 325	-		- 12 600
Mouvements Fonds Social					- 87 256				- 87 256
Augmentation de capital	-			-					-
Résultat de l'exercice 30/06/2013								5 046 013	5 046 013
Solde au 30-06-2013	75 000 000	4 214 142	4 975 000	36 503 930	1 490 273	- 223 825	4 172 775	5 046 013	131 178 309
Affectation du résultat 2012		564 218	1 000 000		300 000		- 922 493	- 6 191 726	- 5 250 000
Distribution des dividendes							-		-
Correction rachat actions propres				-		-	-		-
Rachat actions propres				- 5 275		- 7 325	15 668		3 068
Mouvements Fonds Social					- 216 754				- 216 754
Augmentation de capital	-			-					-
Résultat de l'exercice 2013								7 673 726	7 673 726
Solde au 31-12-2013	75 000 000	4 214 142	4 975 000	36 503 930	1 360 775	- 223 825	4 185 818	7 673 726	133 689 567
Affectation du résultat 2013		592 977	1 500 000		300 000		48 051	- 7 673 726	- 5 232 698
Distribution des dividendes							-		-
Correction rachat actions propres				-		-	-		-
Rachat actions propres				-		-	-		-
Mouvements Fonds Social					- 39 124				- 39 124
Augmentation de capital	-			-					-
Résultat de l'exercice 30/06/2014								6 211 441	6 211 441
Solde au 30-06-2014	75 000 000	4 807 120	6 475 000	36 503 930	1 621 651	- 223 825	4 233 870	6 211 442	134 629 186

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 30/06/2014 un montant de 295 602 307 contre un montant de 308 184 021 au 30/06/2013 soit une variation de -12 581 714 expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Totalisent au 30/06/2014 un montant de 4 193 448 dinars et sont détaillées comme suit :

Note II-2 Provisions pour pertes et charges :

Désignation	Montant
Provisions pour pertes et charges	680 742
TOTAL	680 742

Note II-3 Autres Provisions pour risques :

Réserves pour toutes éventualités qui totalisent un montant de 3 512 706 dinars au 30/06/2014 (contrôle fiscale de 2004 à 2012).

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2014 un montant de 182 591 764 contre un montant de 178 285 185 au 30/06/2013 soit une diminution de 4 306 579 et sont détaillées comme suit :

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Provisions pour primes non acquises	54 016 903	50 929 497	3 087 406
Provisions pour sinistres	124 423 811	125 195 961	-772 150
Autres provisions techniques	4 151 051	2 159 727	1 991 324
Totaux	182 591 764	178 285 185	4 306 579

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 30/06/2014
Non Takaful	
Incendie	12 022 519
Accident et risques divers	2 659 439
Risques techniques	27 324 164
Transport	2 769 617
Aviation	6 325 742
Vie	1 946 007
Sous total non Takaful	53 047 489
Incendie	457 957
Accident et risques divers	105 077
Risques techniques	126 961
Transport	122 298
Aviation	9 829
Vie	147 290
Sous total Takaful	969 414
TOTAL	54 016 903

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Non Takaful	
Incendie	55 492 008
Accident et risques divers	24 182 606
Risques techniques	15 287 460
Transport	17 551 861
Aviation	7 904 684
Vie	2 280 253
Sous total non Takaful	122 698 872
Incendie	979 473
Accident et risques divers	363 842
Risques techniques	108 057
Transport	175 939
Aviation	12 556
VIE	85 072
Sous total Takaful	1 724 940
TOTAL	124 423 812

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

Ces autres provisions correspondent au risque d'exigibilité détaillé dans la note III-2 ACTIONS & AUTRES TITRES A REVENUS VARIABLES présentée parmi les notes des postes d'actif.

NOTEIV- DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES RECUS DES RETROCESSIONNAIRES

Les dettes pour dépôts en espèces reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2014 un montant de 32 541 579 contre un montant de 31 778 481 au 30/06/2013 soit une variation de 763 097 ;

NOTEV- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 30/06/2014 un montant de 54 929 574 contre un montant de 74 047 752 au 30/06/2013 soit une variation de 19 118 178 dinars

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		5 893 149	17 182 773	-11 289 624
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		8 041 532	9 020 167	-978 635
Sous total 1	V-1	13 934 681	26 202 940	-12 268 259
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		34 861 456	34 456 144	405 312
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		3 692 395	3 085 222	607 173
Sous total 2	V-2	38 553 851	37 541 365	1 012 486
Dettes diverses				
Personnel		414 638	480 166	-65 528
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		128 788	114 780	14 008
Créditeurs divers		1 231 467	1 300 152	-68 685
FGIC Créditeurs		4 844	4 844	
FPC		661 305	8 403 504	-7 742 199
Sous total 3	V-3	2 441 042	10 303 447	-7 862 405
TOTAL		54 929 574	74 047 752	-19 118 178

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	5 827 380			5 827 380
Tunisiennes	425 521			425 521
Etrangères	5 401 859			5 401 859
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	7 795 634			7 795 634
Tunisiennes	5 599 804			5 599 804
Etrangères	2 195 830			2 195 830
TOTAL	13 623 014	0	0	13 623 014

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	65 768			65 768
Tunisiennes				0
Etrangères	65 768			65 768
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	245 899			245 899
Tunisiennes	12 016			12 016
Etrangères	233 883			233 883
TOTAL	311 667	0	0	311 667

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	33 893 811			33 893 811
Tunisiennes	6 562 139			6 562 139
Etrangères	27 331 672			27 331 672
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	3 692 395			3 692 395
Tunisiennes	358 316			358 316
Etrangères	3 334 079			3 334 079
TOTAL	37 586 206	0	0	37 586 206

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	967 645			967 645
Tunisiennes				0
Etrangères	967 645			967 645
TOTAL	967 645	0	0	967 645

V-3 Dettes diverses :

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
NON TAKAFUL				
Personnel	414 638			414 638
Amicale du personnel	5 011			5 011
Personnel (Remb. Ass. Groupe)	0			0
Rémunération personnel	0			0
Dettes provisionnées pour congés payés	409 627			409 627
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	125 727			125 727
Créditeurs divers NON TAKAFUL	1 200 890			1 200 890
Dividendes	767 761			767 761
Dividendes C.I	3			3
Tantièmes	73 544			73 544
Retenue CNSS	18 834			18 834
Retenue CAVIS	12 361			12 361
Retenue assurance groupe	7 667			7 667
Retenue CNRPS	397			397
Autres comptes créditeurs	320 323			320 323
FGIC	4 844			4 844
FPC	661 305			661 305
Total Non Takaful	2 407 404			2 407 404
TAKAFUL				
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	3 061			3 061
Etat retenue à la source : Impôts sur sociétés	3 061			3 061
Créditeurs divers	30 577			30 577
Total Takaful	33 638			33 638
TOTAL GENERAL	2 441 042	0	0	2 441 042

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2014 un montant de 21 345 942 contre un montant de 20 470 048 au 30/06/2013 soit une variation de 875 894 détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2014	30/06/2013	Variation
comptes de régularisation passif	16 240 466	15 311 801	928 665
Ecart de conversion	5 105 476	5 158 248	- 52 772
Totaux	21 345 942	20 470 048	875 894

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Désignation	Au 30/06/2014
Non Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	7 284 967
Estimation d'éléments techniques	7 292 516
Autres comptes de régularisation passif	1 424 686
Sous total non Takaful	16 002 170
Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	53 339
Estimation d'éléments techniques	146 122
Autres comptes de régularisation passif	38 836
Sous total Takaful	238 296
TOTAL	16 240 466

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	au 30/06/2014	au 30/06/2013	Ecart
Avances acceptation	874 575	782 222	92 353
Avances rétrocession	295 998	251 728	44 270
Soldes à reporter acceptation	3 484 105	3 743 934	- 259 829
Soldes à reporter rétrocession	402 696	340 426	62 270
Dépôts espèces	15 800	15 273	527
TOTAL	5 073 173	5 133 582	- 60 409

- Activité Takaful :

Désignation	au 30/06/2014	au 30/06/2013	Ecart
Avances acceptation	2 427	4 212	- 1 785
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	29 876	20 453	9 423
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	32 303	24 665	7 638

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2014 à 430 231 494 dinars contre 439 362 330 au 30/06/2013, soit une diminution de 9 130 836 (-2,08%).

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées non Takaful ont atteint 45 128 503 dinars contre 39 002 318 dinars au 30/06/2013, soit une augmentation de 15,7%.

Les primes acceptées Takaful totalisent un montant de 1 913 271 dinars contre 1 462 510 dinars, soit une augmentation de 30,8%.

La répartition par marché se présente comme suit :

	Au 30/06/2014	Struct	Au 30/06/2013	Struct	Evolution
PAR MARCHES					
Tunisie	30 043 301	64%	25 459 226	63%	18,01%
Maghreb	2 790 391	6%	2 458 536	6%	13,50%
Pays arabes	7 478 500	16%	6 036 589	15%	23,89%
Afrique	3 501 978	7%	3 436 410	8%	1,91%
Europe	101 811	0%	302 219	1%	-66,31%
Asie & reste du monde	3 125 792	7%	2 771 846	7%	12,77%
TotalTakaful et Non Takaful	47 041 774	100%	40 464 827	100%	16,25%

Les primes rétrocédées sont de 21 144 970 dinars contre un montant de 18 773 228 dinars au 30/06/2013, soit une augmentation de 12,63%.La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2014	Struct	Au 30/06/2013	Struct	Evolution
NON TAKAFUL					
INCENDIE	11 657 164	55%	9 226 551	49%	26,34%
ARD	1 095 285	5%	1 356 325	7%	-19,25%
RISQUES TECHNIQUES	5 174 168	24%	4 739 223	25%	9,18%
TRANSPORTS	1 686 028	8%	1 748 946	9%	-3,60%
AVIATION	936 622	4%	1 371 743	7%	-31,72%
VIE	23 112	0%	5 400	0%	328,01%
Total Non Takaful	20 572 381	97%	18 448 188	98%	11,51%
TAKAFUL					
INCENDIE	350 239	2%	224 428	1%	56,06%
ARD	45 105	0%	36 919	0%	22,17%
RISQUES TECHNIQUES	100 788	0%	13 760	0%	632,47%
TRANSPORTS	76 455	0%	49 932	0%	53,12%
AVIATION	0	0%		0%	
VIE	0	0%	0	0%	
Total Takaful	572 589	3%	325 039	2%	76,16%
TOTAL GENERAL	21 144 970	100%	18 773 228	100%	12,63%

Le montant des primes nettes sont de 25 896 803 dinars contre 21 691 600 dinars au 30/06/2013 soit une augmentation de 19,4%.

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

La variation de la provision pour primes non acquises nette est de -2 334 347 dinars contre -1 947 296 dinars au 30/06/2013. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Variation
Provision pour primes non acquises acceptation			
Non Takaful	712 245	593 639	118 606
Takaful	-98 836	-241 711	142 875
Total	613 409	351 928	261 481
Part des réassureurs dans les provision pour primes non acquises			
Non Takaful	3 042 502	2 366 649	675 853
Takaful	-94 747	-67 425	-27 322
Total	2 947 755	2 299 224	648 531
Provision pour primes non acquises nettes			
Non Takaful	-2 330 257	-1 773 010	-557 247
Takaful	-4 089	-174 286	170 197
Total	-2 334 346	-1 947 296	-387 050

NOTE III – CHARGES DE SINISTRES :

Note III-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 15 097 938 au 30/06/2013 à 3 167 363 dinars au 30/06/2014 d'où une diminution de 11 930 575 dinars.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 13 292 503 à 1 268 969 dinars d'où une diminution de 12 023 534 dinars.

Les sinistres payés nets sont passés de 1 805 435 dinars à 1 898 394 dinars d'où une augmentation de 5.1%.

Note III-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer (SAP) :

La variation de la provision pour sinistres nette est de 9 785 931 dinars contre 8 341 754 au 30/06/2013 soit une augmentation de 1 444 177 qui s'explique par ce qui suit :

- Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation de 6 666 913 à 17 620 551 dinars au 30/06/2014 d'où une augmentation de 10 953 638 dinars ;
- variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 1 674 841 à 7 834 620 dinars au 30/06/2014 d'où une augmentation de 9 509 461 dinars.

NOTE IV – CHARGES D'EXPLOITATION :

Note IV-1 Charges d'acquisition :

Les charges d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint 11 755 664 dinars au 30/06/2014 contre 9 977 179 dinars au 30/06/2013 d'où une augmentation de 1 778 485 dinars.

Note IV-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 3 497 354 dinars se répartit comme suit :

Poste CHNV42 - Frais d'administration	3 237 324
Autres charges non techniques (*)	260 030
TOTAL	3 497 354

(*) Ce montant figure parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les charges par nature se détaillent au 30/06/2014 comme suit :

CHARGES DE PERSONNEL	AU 30/06/2014
CHARGES DE PERSONNEL	1 956 444
Salaires + congés payés + Ind. De départ à la retraite	1 492 329
Charges sociales	427 854
Autres (Avantage en nature, Formations & Sém.)	36 261
AUTRES CHARGES	1 540 910
Locations & autres	241 875
Entretien, réparations & autres	47 119
Assurances	63 616
Documentation	8 248
Eau gaz & électricité	41 778
Carburants	41 777
Fournitures de bureaux	30 579
Intérimaires	8 228
Honoraires	203 558
Frais sur titres	42 764
Annonces, Insertions, Cadeaux & Publicité	60 056
Cotisations, dons & subventions accordées	181 756
Transports & déplacements	50 316
Missions et réceptions	106 292
Autres frais de PTT	1 264
Télex tél téléfax & internet	30 163
Services bancaires & assimilés	30 041
Jeton de présence	45 000
Impôts et taxes directs	42 222
Dotation aux amortissements	217 092
Variation des frais généraux reportés	47 166
TOTAL GENERAL A AFFECTER	3 497 354
INCENDIE	1 374 697
ARD	423 824
RISQUE TECHNIQUE	535 761
TRANSPORT	418 779
AVIATION	434 639
VIE	49 623
TOTAL CHARGES AFFECTES	3 237 324
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	260 030

Les charges d'exploitation affectées à l'activité technique totalisent 3 237 324 dinars au 30/06/2014 contre un montant de 3 089 343 dinars au 30/06/2013 en augmentation de 147 980 dinars soit 6,88% des primes acceptées.

Note III-3 Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer :

ANNEE D'INVENTAIRE	2010 et antérieur	2011	2012	2013	2014
Règlements cumulés	455 791	507 533	862 451	1 402 323	- 60 741
Provisions pour sinistres	- 55 242	299 353	476 233	- 1 702 111	18 602 318
Total des Charges des Sinistres	400 549	806 887	1 338 684	- 299 787	18 541 577
Primes acquises	1 705 671	2 165 106	1 938 401	16 792 238	25 053 763
% Sinistres/Primes Acquises	23%	37%	69%	-2%	74%

Note III-4 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2014 un montant 5 963 451 contre 4 909 400 dinars au 30/06/2013 d'où une augmentation de 1 054 051 dinars.

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat technique de la période arrêté au 30/06/2014 s'établit à **3 120 199** contre au **1 546 565** soit une diminution de 1 573 634.

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2014 un montant de 5 737 097 contre un montant au 30/06/2013 de 4 175 108 soit une variation de 1 561 989 ; ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Revenus des placements	4 841 525	3 889 171	952 354
Reprise de correction de valeurs sur placements	761 267	217 348	543 919
profits provenant de la réalisation des placements	134 305	68 589	65 716
Totaux	5 737 097	4 175 108	1 561 989

NOTE II PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat totalisent au 30/06/2014 un montant de -271 603 contre un montant au 30/06/2013 de -106 572 soit une variation de 165 031.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2014 un montant de 1 774 955 contre au 30/06/2013 un montant de 695 110 soit une variation de 1 079 845 ; détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	32 082	18 851	13 231
Correction de valeur sur placement	1 377 808	674 838	702 970
Pertes provenant de réalisation des placements	365 065	1422	363 643
Totaux	1 774 955	695 110	1 079 845

La correction de valeur sur placement est en fait la dotation aux provisions de l'exercice :

* sur portefeuille actions cotées	1 061 569
* sur portefeuille OPCVM MIXTES	0
* sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	50 180
* sur COMPTE GERES	266 059
TOTAL	1 377 808

NOTE II-4 VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

**Ventilations des charges & des produits des placements
AU 30/06/2014**

	autres revenus et frais financiers	Total
Revenu des placements immobiliers	422 081	422 081
Revenu des participations	181 360	181 360
Revenu des placements	4 238 085	4 238 085
Autres revenus financiers (com.,hon.)	4 466 754	4 466 754
Total produits des placements	9 308 280	9 308 280
Intérêts	32 082	32 082
Frais externes autres frais	4 200 612	4 200 612
Total charges des placements	4 232 694	4 232 694

NOTE II-5 RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

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

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE GLOBAL
30/06/2014

	NON MARINES				MARINES			NON VIE	VIE	GLOBALE
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	TOTAL	TRANSPORT	AVIATION	TOTAL			
PRIMES ACQUISES	18 883 006	5 917 175	7 432 684	32 232 865	6 454 667	7 329 029	13 783 696	46 016 561	1 638 622	47 655 183
Primes émises	21 455 945	6 602 008	9 092 651	37 150 604	6 470 185	1 508 857	7 979 042	45 129 645	1 912 129	47 041 774
Primes émises non Takaful	20 714 433	6 122 575	8 933 873	35 770 881	6 136 529	1 489 202	7 625 730	43 396 612	1 731 891	45 128 503
Primes émises Takaful	741 511	479 433	158 778	1 379 723	333 656	19 655	353 311	1 733 034	180 237	1 913 271
Variation des primes non acquises	-2 572 939	-684 833	-1 659 967	-4 917 739	-15 517	5 820 172	5 804 654	886 915	-273 506	613 409
Variation des primes non acquises non Takaful	-2 444 072	-672 938	-1 651 442	-4 768 507	-15 805	5 830 001	5 814 196	1 045 688	-333 443	712 245
Variation des primes non acquises Takaful	-128 866	-111 840	-8 525	-149 232	288	-9 829	-9 541	-158 773	59 37	-98 836
CHARGES DE PRESTATIONS	10 108 053	4 106 129	1 758 959	15 973 141	4 103 514	158 253	4 261 767	20 234 909	553 005	20 787 914
Prestations & frais payés	1 547 854	424 212	337 384	2 309 451	411 376	224 857	636 234	2 945 685	221 678	3 167 363
Prestations & frais payés non Takaful	1 542 091	425 080	323 372	2 290 544	403 248	224 857	628 105	2 918 649	196 371	3 115 020
Prestations & frais payés Takaful	5 763	-868	14 012	18 907	8 129	8 129	8 129	27 036	25 307	52 343
Charges des provisions pour prestations diverses	8 560 199	3 681 917	1 421 575	13 663 690	3 692 138	-66 604	3 625 533	17 289 224	331 327	17 620 551
Charges des provisions pour prestations diverses non Takaful	8 162 360	3 530 362	1 385 797	13 078 519	3 583 784	-79 160	3 504 624	16 583 143	290 649	16 873 792
Charges des provisions pour prestations diverses Takaful	397 839	151 554	35 778	585 171	108 354	12 556	120 909	706 080	40 679	746 759
Solde de souscription	8 774 953	1 811 046	5 673 725	16 259 723	2 351 153	7 170 775	9 521 929	25 781 652	1 085 617	26 867 269
FRAIS D'ACQUISITION	5 583 062	1 267 534	2 358 263	9 208 859	1 649 646	135 878	1 785 524	10 994 384	761 280	11 755 664
FRAIS D'ACQUISITION non Takaful	5 438 670	1 210 855	2 312 691	8 962 217	1 580 694	138 630	1 689 325	10 651 541	736 491	11 388 032
FRAIS D'ACQUISITION Takaful	144 391	56 679	45 572	246 642	98 952	-2 752	96 200	342 842	24 790	367 632
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES	1 374 697	423 824	535 761	2 334 282	438 779	434 640	853 419	3 187 700	49 623	3 237 324
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES non Takaful	1 372 339	422 299	535 256	2 329 894	417 718	434 577	852 295	3 182 189	49 050	3 231 239
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES Takaful	2 358	1 525	505	4 388	1 061	63	1 124	5 511	573	6 084
Charges d'acquisition & de gestion nettes	6 957 759	1 691 358	2 894 024	11 543 141	2 068 425	570 518	2 638 943	14 182 084	810 904	14 992 988
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS	138 878	100 917	20 554	260 350	5 828	703	6 532	266 881	4 722	271 603
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS non Takaful	138 098	100 787	20 542	259 428	5 815	703	6 518	265 946	4 722	270 668
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS Takaful	780	130	12	922	14		14	935		935
Solde financier	1 956 072	220 605	2 800 255	4 976 932	288 556	6 600 961	6 889 517	11 866 449	279 435	12 145 884
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES	10 279 562	994 875	4 548 693	15 823 130	1 822 446	6 439 959	8 262 405	24 085 535	7 190	24 092 725
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES non Takaful	9 990 529	950 691	4 465 458	15 406 677	1 761 057	6 439 959	8 201 016	23 607 654	7 190	23 614 843
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES Takaful	289 033	44 184	83 235	416 453	61 389		61 389	477 842		477 842
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES	965 459	15 902	54 116	1 035 477	54 079	179 413	233 492	1 268 969		1 268 969
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES non Takaful	964 481	15 902	54 116	1 022 079	54 079	179 413	233 492	1 255 571		1 255 571
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES Takaful	978		12 420	13 397			13 397			13 397
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST.	5 377 732	258 622	529 057	5 965 411	1 814 234	-214 071	1 600 163	7 832 457		7 832 457
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST. non Takaful	5 288 072	256 510	580 060	6 124 642	1 813 500	-214 071	1 599 429	7 724 072		7 724 072
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST. Takaful	89 707	2 112	17 995	109 814	734		734	110 548		110 548
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTAT										
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTAT non Takaful										
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTAT Takaful										
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES	4 002 671	247 693	1 510 438	5 760 802	159 746	42 643	202 389	5 963 191	260	5 963 451
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES non Takaful	3 909 759	239 637	1 487 724	5 637 120	156 880	42 643	199 323	5 836 442	260	5 836 702
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES Takaful	92 913	8 055	22 714	123 683	3 066		3 066	126 749		126 749
Solde de rétrocession	-66 347	472 658	2 386 084	2 792 394	-205 613	6 431 974	6 226 361	9 018 755	6 930	9 025 685
Résultat technique	2 022 419	-252 052	414 171	2 184 538	494 169	168 987	663 156	2 847 694	272 505	3 120 199
Résultat technique non Takaful	2 064 781	-476 868	389 879	1 977 791	434 236	169 027	603 324	2 581 115	123 680	2 704 795
Résultat technique Takaful	-42 362	224 816	24 293	206 746	59 873	-40	59 833	266 579	148 825	415 404
Informations complémentaires										
PROVISIONS ACCEPTATIONS										
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/14)	12 480 476	2 764 517	27 451 125	42 696 119	2 891 915	6 335 571	9 227 486	51 923 605	2 093 298	54 016 903
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/14) non Takaful	12 022 519	2 659 440	27 324 164	42 006 122	2 769 617	6 325 742	9 095 359	51 101 481	1 946 007	53 047 489
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/14) Takaful	457 957	105 078	126 962	689 997	122 298	9 829	132 127	822 124	147 290	969 414
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/13)	9 907 537	2 079 684	25 791 158	37 778 380	2 876 398	12 155 743	15 032 141	52 810 521	1 819 791	54 630 312
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/13) non Takaful	9 578 447	1 986 446	25 672 722	37 237 618	2 753 812	12 155 743	14 909 558	52 147 170	1 612 564	53 759 734
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/13) Takaful	329 091	93 238	118 436	540 765	122 586		122 586	663 351	207 227	870 578
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/14)	56 471 479	24 546 448	15 395 517	96 413 445	17 727 800	7 917 240	25 645 040	122 058 485	2 365 326	124 423 811
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/14) non Takaful	55 492 008	24 182 606	15 287 460	94 962 074	17 551 861	7 904 684	25 456 545	120 418 619	2 280 253	122 698 872
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/14) Takaful	979 477	363 842	108 057	1 451 371	175 939	12 556	188 495	1 639 866	85 072	1 724 938
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/13)	47 911 281	20 864 531	13 973 942	82 749 754	14 035 662	7 983 844	22 019 507	104 769 261	2 033 999	106 803 259
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/13) non Takaful	47 329 648	20 652 244	13 901 664	81 883 555	13 968 077	7 983 844	21 951 921	103 835 476	1 989 605	105 825 080
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/13) Takaful	581 633	212 288	72 279	866 200	67 586		67 586	933 785	44 394	978 179
PROVISIONS RETROCESSIONS										
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/14)	7 229 332	588 128	22 099 307	29 916 766	864 206	5 825 946	6 690 152	36 606 918	15 922	36 622 840
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/14) non Takaful	7 047 097	574 186	22 058 161	29 679 445	847 906	5 825 946	6 673 852	36 353 297	15 922	36 369 219
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/14) Takaful	182 234	13 942	41 145	237 321	16 299		16 299	253 621		253 621
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/13)	5 501 491	442 611	21 373 042	27 317 144	924 168	11 329 282	12 253 450	39 570 594		39 570 594
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/13) non Takaful	5 380 462	429 591	21 349 450	27 159 504	922 935	11 329 282	12 252 219	39 411 721		39 411 721
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/13) Takaful	121 028	13 020	23 592	157 640	1 233		1 233	158 873		158 873
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/14)	34 092 813	2 053 073	6 251 663	42 397 549	6 661 278	8 089 541	14 750 819	57 148 369		57 148 369
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/14) non Takaful	33 946 328	2 050 313	6 230 942	42 227 583	6 655 375	8 089 541	14 744 917	56 972 500		56 972 500
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/14) Takaful	146 485	2 760	20 722	169 966	5 902		5 902	175 869		175 869
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/13)	28 715 034	1 794 451	5 653 608	36 163 093	4 847 044	8 303 612	13 150 656	49 313 749		49 313 749
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/13) non Takaful	28 658 257	1 793 803	5 650 881	36 102 941	4 841 876	8 303 612	13 145 487	49 248 428		49 248 428
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/13) Takaful	56 777	648	2 726	60 152	5 169		5 169	65 321		65 321

NOTE IV AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2014 un montant de 4 466 754 contre un montant au 30/06/2013 de 4 430 561 soit une variation de 36 194.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

Commissions de gestion des Fonds gérés par Tunis Re	546 612
Profits de change réalisés	2 715 374
Ecart de change sur comptes en devises	442 185
Reprises sur provision pour risques et charges (écart de conversion)	762 569
Gains sur cessions d'immobilisation	14
TOTAL	4 466 754

NOTE V AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2014 un montant de 4 200 612 contre un montant au 30/06/2013 de 3 360 120 soit une variation de 840 491.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

Autres charges non techniques	260 031
Dotations aux résorptions des charges reportées	368 700
Dotations aux provisions pour risques et charges (écart de conversion)	680 742
Dotations aux provisions pour litiges	-
Pertes de change réalisées	2 520 747
Ecart de change sur comptes en devises	296 274
Pertes sur cessions d'immobilisation	982
Dépôts auprès du Trésor affaires Anouer Néji	73 136
TOTAL	4 200 612

NOTE VI IMPOTS SUR LE RESULTAT :

NON TAKAFUL :

Est déterminé comme suit :

Résultat comptable	6 256 463
Réintégrations des charges non déductibles	4 464 201
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	5 945 989
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<i>4 774 676</i>
Exonérations	2 366 807
<i>Bénéfice net fiscal</i>	<i>2 407 869</i>
Impôt sur les sociétés (35%)	842 754
Résultat net	5 413 709

TAKAFUL :

Est déterminé comme suit :

Résultat comptable	820 417
Réintégrations des charges non déductibles	0
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	349 384
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<i>471 033</i>
Exonérations	406 219
<i>Bénéfice net fiscal</i>	<i>64 814</i>
Impôt sur les sociétés (35%)	22 685
Résultat net	797 732

Le résultat net de l'exercice clos au 30 juin 2014 est bénéficiaire de **6,211 MDT** contre **5,046 MDT** au 30/06/2013 soit une augmentation de **1,165 MDT** et représente 8,28% du capital social.

NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint

le montant de	4 314 073
contre en 30/06/2013	14 771 539
soit une variation de	- 10 457 466

IIS résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes	19 871 061
contre en 30/06/2013	20 899 953
soit une variation de	- 1 028 891

X-2 Versements aux cédantes	2 828 466
contre en 30/06/2013	8 865 299
soit une variation de	- 6 036 833

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	1 580 103
contre en 30/06/2013	17 036 148
soit une variation de	- 15 456 045

X-4 Versements aux rétrocessionnaires	14 210 842
contre en 30/06/2013	10 870 675
soit une variation de	3 340 167

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	112 457 550
contre en 30/06/2013	79 843 927
soit une variation de	32 613 623

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

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant	105 750 618
contre en 30/06/2013	70 626 978
soit une variation de	35 123 640

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

X-7 Produits financiers reçus	2 304 416
contre en 30/06/2013	3 488 995
soit une variation de	- 1 144 579

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	4 258 919
contre en 30/06/2013	622 543
soit une variation de	3 636 376

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	12 309 841
contre en 30/06/2013	15 427 977
soit une variation de	- 3 118 135

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes	1 058 209
contre en 30/06/2013	1 289 098
soit une variation de	- 230 890

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

-
NOTE XI

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

ont atteint	215 237
contre en 30/06/2013	- 6 885 351
soit une variation de	7 100 587

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	1 500
contre en 30/06/2013	10 799
soit une variation de	- 9 299

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles		93 081
contre en 30/06/2013		258 716
soit une variation de	-	165 635
XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières		100 000
contre en 30/06/2013		1 790 598
soit une variation de	-	1 690 598
XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières		222 818
contre en 30/06/2013		58 698
soit une variation de		164 120
XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières		
contre en 30/06/2013		8 416 395
soit une variation de		8 416 395
XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles		16 000
contre en 30/06/2013		70 334
soit une variation de	-	54 334

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	5 236 952
contre en 30/06/2013	5 236 952
soit une variation de	0
qui s'explique par les mouvements suivants :	

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions	-
contre en 30/06/2013	
soit une variation de	
XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital	-
contre en 30/06/2013	
soit une variation de	
XII-3 Dividende & autres distributions	5 236 952
contre en 30/06/2013	5 236 952

soit une variation de 0

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur

les liquidités	145 911
contre en 30/06/2013	764 888
soit une variation de	- 618 976

NOTE XIV

La composition des liquidités

La trésorerie totalise à la clôture de	7 448 356
contre en 30/06/2013	10 765 842
soit une variation de	- 3 317 486

NOTE XV

**La composition des liquidités de Tunis-Ré déposées
en banques est comme suit :**

liquidité en dinars	954 313
contre en 30/06/2013	492 978
soit une variation de	461 335

liquidité en devises	6 494 043
contre en 30/06/2013	10 272 864
soit une variation de	- 3 778 821

NOTES COMPLEMENTAIRES**ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE**

LIBELLE	NOTES	COMPTES RACCORDES	
		ACCEPTATION	RETROCESSION
PRNV1 PRIMES ACQUISES			
PRNV11 Primes	(I-1)	705	708
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	7095-7096	70995-70996
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES			
CHNV11 Sinistres payés	(II-1)	605	609
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(II-2)	6150-6195	6195-6196
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION			
CHNV41 Frais d'acquisition	(III-1)	64205-64206-64207-64208-64209-64210-64211	
CHNV42 Frais d'administration	(III-2)	6422	
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	(III-3)		649

ETAT DE RESULTAT

LIBELLE	NOTES	COMPTES RACCORDES
RTNV RESULTAT TECHNIQUE		
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	
PRNT11 REVENUS DES PLACEMENTS	(I-1)	760
PRNT12 PRODUITS DES AUTRES PLACEMENTS	(I-2)	762
PRNT13 REPRISE DE CORRECTION DE VALEUR SUR PLACEMENTS	(I-3)	7696
PRNT14 PROFITS PROVENANT DE LA REALISATION DES PLACEMENTS	(I-4)	764
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(II)	
CHNT11 CHARGE DE GESTION DES PLACEMENTS Y COMPRIS LES CHARGES D'INTERETS	(II-1)	6610-9271
CHNT12 CORRECTION DE VALEUR SUR PLACEMENTS	(II-2)	6696
CHNT13 PERTES PROVENANT DE REALISATION DES PLACEMENTS	(II-3)	6640
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUE	(III)	7530-7531-7650-76501-7700-9950-9963
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUE	(IV)	6570-6650-66501-9271-9700-9810-9813-9850-9861-9863
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES	(V)	6910
CHNT6/PRNT EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLE (NETS IMPOTS)	(VIII)	

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE TUNIS RE AU 30 JUIN 2014

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Ré), comprenant le bilan, l'Etat de résultat technique, l'état de résultat, le Tableau des engagements reçus et donnés et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Les états financiers au 30 juin 2014, font apparaître un total net de bilan de 430 231 494 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 6 211 441 Dinars.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunis ré au 30 juin 2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers n°2: "Provisions pour autres risques et charges":

Tunis Ré a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi sur la vérification du report de l'impôt sur les sociétés provenant des exercices 2004, 2005, 2006, 2007 et 2008 et en matière d'impôts, droits et taxes au titre des exercices 2009, 2010, 2011 et 2012. Tunis Ré a présenté ses réponses sur les premiers résultats de cette vérification.

Sur la base de ses réponses, Tunis Ré a maintenu inchangée la provision constituée au 31 décembre 2013 pour un montant de 3 513 mille dinars pour faire face aux résultats éventuels de cette vérification.

Tunis, le 28 août 2014

La Générale d'Audit et Conseil
Chiheb GHANMI
Associé