

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 2017, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mme Selma LANGAR.

ACTIFS DU BILAN (en dinars)	NOTES	30/06/2017			30/06/2016	31/12/2016
		MONTANT BRUT	AMORT & PROV	MONTANT NET	NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	755 578	590 662	164 916	43 588	162 710
AC11 Investissements de recherche & développement	(I-1)	33 878		33 878		33 878
AC12 Logiciels	(I-2)	721 701	590 662	131 039	43 588	128 832
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	2 067 040	1 599 468	467 572	528 293	451 696
AC21 Installations techniques & machines (invest en informatique)	(II-1)	1 582 529	1 248 413	334 116	360 490	303 801
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	484 511	351 055	133 456	167 802	147 895
AC3 PLACEMENTS	(III)	327 528 178	1 574 659	325 953 520	318 055 458	326 133 138
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 797 728	1 573 768	8 223 960	8 449 201	8 334 944
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6 220 192	715 592	5 504 600	5 648 756	5 575 595
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		3 577 536	858 176	2 719 360	2 800 445	2 759 349
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	233 560 972	890	233 560 082	231 324 207	235 436 728
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des fonds communs de placements		51 174 621		51 174 621	48 120 128	49 465 689
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes		155 325 790		155 325 790	157 180 230	159 177 490
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes Ordinaire		151 975 790		151 975 790	154 990 230	156 637 490
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes Re Takaful		3 350 000		3 350 000	2 190 000	2 540 000
AC334 Autres prêts		977 931	890	977 041	1 014 669	1 031 829
AC336 Autres		26 082 630		26 082 630	25 009 180	25 761 720
AC336 Autres Ordinaire		22 512 440		22 512 440	22 141 250	22 019 480
AC336 Autres Re Takaful		3 570 190		3 570 190	2 867 930	3 742 240
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	84 169 478		84 169 478	78 282 051	82 361 466
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Ordinaire		81 701 041		81 701 041	76 434 062	80 014 365
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Re Takaful		2 468 437		2 468 437	1 847 989	2 347 101
S/total		330 350 796	3 764 788	326 586 008	318 627 339	326 747 544
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECH.	(IV)	107 186 058		107 186 058	105 078 156	103 777 232
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	41 620 275		41 620 275	40 633 121	44 970 407
AC510 Provision pour primes non acquises Ordinaire		41 018 582		41 018 582	40 061 258	44 384 272
AC510 Provision pour primes non acquises Re Takaful		601 694		601 694	571 862	586 135
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	65 565 783		65 565 783	64 445 035	58 806 825
AC531 Provision pour sinistres Ordinaire		64 243 812		64 243 812	63 560 449	57 854 185
AC531 Provision pour sinistres Re Takaful		1 321 971		1 321 971	884 586	952 639
AC6 CREANCES	(V)	61 187 921	2 069 702	59 118 219	65 198 618	58 577 240
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	44 920 216	1 577 724	43 342 492	38 510 539	47 298 435
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Ordinaire		39 544 942	1 577 724	37 967 218	35 550 166	42 785 730
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Re Takaful		5 375 274		5 375 274	2 960 373	4 512 705
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	5 995 003	491 978	5 503 026	9 295 832	5 713 335
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Ordinaire		5 455 943	491 978	4 963 965	8 735 213	5 193 362
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Re Takaful		539 060		539 060	560 618	519 971
AC63 Autres créances	(V-3)	10 272 701		10 272 701	17 392 246	5 565 471
AC631 Personnel		166 603		166 603	157 284	7 000
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques		2 483 952		2 483 952	924 224	903 687
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Ordinaire		2 466 415		2 466 415	920 276	880 236
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Re Takaful		17 537		17 537	3 948	23 451
AC633 Débiteurs divers		2 794 392		2 794 392	2 249 966	1 896 318
AC633 Débiteurs divers Ordinaire		2 050 392		2 050 392	2 249 946	1 896 318
AC633 Débiteurs divers Re Takaful		744 000		744 000	20	
AC634 Compte d'attente					1 283 457	
AC635 FPC		4 827 755		4 827 755	12 777 315	2 758 466
S/total		168 373 979	2 069 702	166 304 277	170 276 773	162 354 472
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	(VI)	73 539 938		73 539 938	69 748 590	47 047 960
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	5 730 579		5 730 579	6 772 782	6 133 840
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Ordinaire		4 455 771		4 455 771	4 873 999	4 559 215
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Re Takaful		1 274 808		1 274 808	1 898 783	1 574 625
AC72 Charges reportées	(VI-2)	12 924 308		12 924 308	13 384 003	14 214 029
AC721 Frais d'acquisition reportés		12 844 764		12 844 764	13 224 915	14 054 941
AC721 Frais d'acquisition reportés Ordinaire		12 327 910		12 327 910	12 773 886	13 340 185
AC721 Frais d'acquisition reportés Re Takaful		516 853		516 853	451 029	714 756
AC722 Autres charges à répartir		79 544		79 544	159 088	159 088
AC722 Autres charges à répartir Ordinaire		79 544		79 544	159 088	159 088
AC722 Autres charges à répartir Re Takaful						
AC73 Comptes de régularisation actif	(VI-3)	42 279 263		42 279 263	39 946 066	16 938 795
AC731 Intérêts acquis & non échus		5 817 925		5 817 925	3 425 681	4 357 330
AC731 Intérêts acquis & non échus Ordinaire		5 692 128		5 692 128	3 329 470	4 268 289
AC731 Intérêts acquis & non échus Re Takaful		125 798		125 798	96 211	89 041
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		31 080 443		31 080 443	31 539 713	7 950 319
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Ordinaire		29 010 483		29 010 483	28 520 011	7 538 619
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Re Takaful		2 069 960		2 069 960	3 019 702	411 700
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession						
AC733 Autres comptes de régularisation		5 380 895		5 380 895	4 980 672	4 631 147
AC733 Autres comptes de régularisation Ordinaire		744 344		744 344	655 491	478 182
AC733 Autres comptes de régularisation Re Takaful		4 636 551		4 636 551	4 325 181	4 152 965
AC74 Ecarts de conversion	(VI-4)	12 605 788		12 605 788	9 645 739	9 761 296
AC74 Ecarts de conversion Ordinaire		12 517 913		12 517 913	9 605 465	9 713 295
AC74 Ecarts de conversion Re Takaful		87 875		87 875	40 275	48 000
S/total		73 539 938		73 539 938	69 748 590	47 047 960
TOTAL DES ACTIFS		572 264 713	5 834 490	566 430 223	558 652 702	536 149 976

CP & PASSIFS DU BILAN (en dinars)	NOTES	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
	(I)	181 271 913	175 603 969	175 436 033
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	100 000 000	100 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	73 032 003	70 023 399	69 833 080
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	-223 825	-223 825	-223 825
CP5 Résultats reportés	(I-5)	8 463 735	5 804 395	5 826 778
CP5 Résultats reportés Ordinaire		1 915 574	-155 431	269 434
CP5 Résultats reportés Re Takaful		6 548 160	5 959 826	5 557 344
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		181 271 913	175 603 969	175 436 033
RESULTAT DE L'EXERCICE				
	(I-4)	11 198 550	9 660 264	15 904 909
RESULTAT DE L'EXERCICE Ordinaire		10 991 836	8 532 431	14 914 092
RESULTAT DE L'EXERCICE Re Takaful		206 714	1 127 834	990 817
Total capitaux propres avant affectation		192 470 463	185 264 233	191 340 942
PASSIFS				
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES				
	(II)	700 000	1 394 528	1 101 831
PA22 Provisions pour litiges	(II-1)			
PA23 Provisions pour pertes & charges	(II-2)		494 528	201 831
PA23 Provisions pour pertes & charges Ordinaire			494 528	201 831
PA23 Provisions pour pertes & charges Re Takaful				
PA24 Provisions pour risques	(II-3)	700 000	900 000	700 000
PA24 Provisions pour risques Ordinaire			200 000	
PA24 Provisions pour risques Re Takaful		700 000	700 000	700 000
PA25 Provisions sur Augmentation Légales	(II-4)			200 000
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS				
	(III)	225 446 888	219 344 537	209 870 637
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	60 104 964	62 935 249	64 212 123
PA310 Provisions pour primes non acquises Ordinaire		57 684 807	60 405 293	61 540 268
PA310 Provisions pour primes non acquises Re Takaful		2 420 157	2 529 956	2 671 855
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	160 139 572	151 476 017	140 690 161
PA331 Provisions pour sinistres Ordinaire		152 962 085	146 098 295	135 559 624
PA331 Provisions pour sinistres Re Takaful		7 177 487	5 377 722	5 130 537
PA331 Autres provisions techniques	(III-3)	5 202 351	4 933 272	4 968 353
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires	(IV)	37 247 956	35 141 863	53 199 357
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires Ordinaire		36 158 203	34 430 641	52 009 780
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires Re Takaful		1 089 753	711 222	1 189 576
PA6 AUTRES DETTES				
	(V)	74 964 801	88 216 897	55 423 051
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation	(V-1)	16 742 133	17 173 780	17 089 263
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Ordinaire		15 566 449	16 282 359	16 330 946
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Re Takaful		1 175 684	891 421	758 318
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession	(V-2)	45 338 183	44 920 862	29 948 495
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession Ordinaire		42 410 133	42 797 675	27 684 540
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession Re Takaful		2 928 050	2 123 187	2 263 955
PA63 Dettes diverses	(V-3)	12 884 485	26 122 255	8 385 292
PA632 Personnel		665 142	474 297	662 200
PA632 Personnel Ordinaire		665 142	474 297	662 200
PA632 Personnel Re Takaful				
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		3 531 716	729 050	3 035 049
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Ordinaire		2 961 252	416 780	2 336 142
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Re Takaful		570 464	312 270	698 907
PA634 Crédeurs divers		3 855 027	12 136 749	1 924 733
PA634 Crédeurs divers Ordinaire		3 687 109	12 106 172	1 924 733
PA634 Crédeurs divers Re Takaful		167 918	30 577	
PA635 FGIC Crédeurs		4 844	4 844	4 844
PA636 FPC		4 827 755	12 777 315	2 758 466
PA7 AUTRES PASSIFS				
	(VI)	35 600 116	29 290 644	25 214 158
PA71 Comptes de régularisation passif	(VI-1)	22 097 562	19 907 539	15 405 306
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		9 529 761	8 593 040	10 072 762
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Ordinaire		9 415 585	8 474 931	9 893 582
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Re Takaful		114 175	118 108	179 179
PA711 Estimation d'éléments techniques		8 463 462	8 440 912	1 920 882
PA711 Estimation d'éléments techniques Ordinaire		8 244 308	8 035 246	1 842 246
PA711 Estimation d'éléments techniques Re Takaful		219 154	405 665	78 636
PA712 Autres comptes de régularisation passif		4 104 338	2 873 588	3 411 663
PA712 Autres comptes de régularisation passif Ordinaire		1 172 934	1 715 035	1 712 844
PA712 Autres comptes de régularisation passif Re Takaful		2 931 404	1 158 553	1 698 819
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	13 502 554	9 383 105	9 808 852
PA72 Ecart de conversion Ordinaire		13 051 668	9 110 936	9 511 464
PA72 Ecart de conversion Re Takaful		450 886	272 168	297 388
Total passif		373 959 760	373 388 469	344 809 034
Total des capitaux propres & passif		566 430 223	558 652 702	536 149 976

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2017			30/06/2016	31/12/2016
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRV1 PRIMES ACQUISES	(I)	3 858 439	105 339	3 753 101	3 280 540	7 575 102
PRV11 Primes	(I-1)	3 712 766	104 610	3 608 156	3 499 750	8 227 131
PRV11 Primes Ordinaire		2 890 091	92 057	2 798 034	2 474 550	7 051 313
PRV11 Primes Re Takaful		822 675	12 553	810 122	1 025 200	1 175 818
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	145 673	729	144 944	-219 211	-652 030
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Ordinaire		132 086	729	131 358	-72 868	-801 228
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Re Takaful		13 587		13 587	-146 343	149 199
RV2 PRODUITS DE PLACEMENTS	(II)					
PRV21 Revenus des placements	(II-1)					
PRV22 Produits des autres placements	(II-2)					
PRV23 Reprise de correction de valeur sur placements	(II-3)					
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	(II-4)					
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	1 714 271		1 714 271	1 103 982	3 330 313
CHV11 Sinistres payés	(III-1)	446 758		446 758	222 256	2 562 790
CHV11 Sinistres payés Ordinaire		194 114		194 114	222 256	2 113 532
CHV11 Sinistres payés Re Takaful		252 644		252 644	0	449 258
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	1 267 513		1 267 513	881 725	767 523
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		741 772		741 772	507 163	546 115
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		525 741		525 741	374 562	221 408
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	872 633	182	872 451	1 214 058	3 381 966
CHV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	802 406		802 406	1 131 452	2 960 691
CHV41 Frais d'acquisition Ordinaire		695 058		695 058	907 668	2 740 077
CHV41 Frais d'acquisition Re Takaful		107 349		107 349	223 784	220 615
CHV43 Frais d'administration	(IV-3)	70 227		70 227	81 919	420 774
CHV43 Frais d'administration Ordinaire		65 973		65 973	78 733	414 556
CHV43 Frais d'administration Re Takaful		4 254		4 254	3 187	6 217
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-4)		182	-182	687	502
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Ordinaire			182	-182	687	502
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Re Takaful						
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(V)	3 880		3 880		91 176
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		3 880		3 880		91 113
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful						62
RTV Résultat technique		1 275 415	105 156	1 170 259	962 500	953 999
RTV Résultat technique Ordinaire		1 329 141	92 603	1 236 537	685 176	526 418
RTV Résultat technique Re Takaful		-53 726	12 553	-66 279	277 324	427 581

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2017			30/06/2016	31/12/2016
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	64 324 182	26 265 917	38 058 265	27 836 694	56 923 493
PRNV11 Primes	(I-1)	60 362 697	22 916 514	37 446 183	34 849 816	60 443 383
PRNV11 Primes Ordinaire		55 298 163	21 907 541	33 390 622	31 459 179	54 196 188
PRNV11 Primes Re Takaful		5 064 534	1 008 973	4 055 561	3 390 637	6 247 195
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	3 961 485	3 349 403	612 081	-7 013 123	-3 519 891
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Ordinaire		3 723 374	3 364 962	358 413	-6 662 537	-2 746 137
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Re Takaful		238 111	-15 559	253 670	-350 585	-773 753
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	410 537		410 537	349 466	1 721 228
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		385 906		385 906	348 909	1 689 184
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful		24 631		24 631	557	32 045
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	30 491 709	10 166 983	20 324 725	15 229 772	30 210 792
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	12 309 810	3 408 025	8 901 785	3 811 793	23 826 256
CHNV11 Sinistres payés Ordinaire		11 911 634	3 363 588	8 548 046	3 553 918	22 367 080
CHNV11 Sinistres payés Re Takaful		398 176	44 437	353 739	257 875	1 459 176
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	18 181 898	6 758 958	11 422 940	11 417 979	6 384 536
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		16 660 689	6 389 626	10 271 063	10 499 934	5 628 574
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		1 521 209	369 332	1 151 877	918 045	755 962
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	22 394 887	7 917 037	14 477 850	12 018 366	23 077 767
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	17 572 362		17 572 362	15 026 144	24 464 146
CHNV41 Frais d'acquisition Ordinaire		16 044 999		16 044 999	13 002 734	22 502 297
CHNV41 Frais d'acquisition Re Takaful		1 527 363		1 527 363	2 023 410	1 961 850
CHNV43 Frais d'administration	(IV-3)	4 822 525		4 822 525	4 156 365	7 579 395
CHNV43 Frais d'administration Ordinaire		4 796 337		4 796 337	4 142 689	7 537 861
CHNV43 Frais d'administration Re Takaful		26 187		26 187	13 676	41 533
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-4)		7 917 037	-7 917 037	-7 164 142	-8 965 774
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Ordinaire			7 559 587	-7 559 587	-6 840 987	-8 556 154
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Re Takaful			357 450	-357 450	-323 156	-409 620
RTNV Résultat technique		11 848 124	8 181 897	3 666 227	938 021	5 356 163
RTNV Résultat technique Ordinaire		9 993 784	7 959 701	2 034 083	787 263	3 659 577
RTNV Résultat technique Re Takaful		1 854 340	222 196	1 632 144	150 758	1 696 586

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT (en dinars)	NOTES	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		3 666 227	938 021	5 356 163
RTNV RESULTAT TECHNIQUE Ordinaire		2 034 083	787 263	3 659 577
RTNV RESULTAT TECHNIQUE Re Takaful		1 632 144	150 758	1 696 586
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		1 170 259	962 500	953 999
RTV RESULTAT TECHNIQUE Ordinaire		1 236 537	685 176	526 418
RTV RESULTAT TECHNIQUE Re Takaful		-66 279	277 324	427 581
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	8 525 294	8 531 183	18 880 665
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	7 753 629	6 973 553	15 298 345
PRNT11 Revenus des placements Ordinaire		7 611 265	6 894 025	15 098 833
PRNT11 Revenus des placements Re Takaful		142 364	79 527	199 512
S/Total 1a		7 753 629	6 973 553	15 298 345
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-3)	549 905	1 369 373	2 452 196
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-4)	221 761	188 258	1 130 124
S/Total 1		771 666	1 557 631	3 582 320
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT VIE	(II)	-3 880		-91 176
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		-3 880		-91 113
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful				-62
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	892 332	2 289 451	4 620 413
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	44 662	37 270	1 062 431
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Ordinaire	(III-1)	43 456	35 173	1 042 082
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Re Takaful	(III-1)	1 206	2 098	20 349
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	775 783	1 067 283	1 934 323
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	71 887	1 184 898	1 623 658
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON VIE	(IV)	-410 537	-349 466	-1 721 228
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		-385 906	-348 909	-1 689 184
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful		-24 631	-557	-32 045
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(V)	5 426 211	6 156 991	10 928 520
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES Ordinaire		3 672 742	4 536 920	8 260 085
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES Re Takaful		1 753 469	1 620 071	2 668 435
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(VI)	3 585 191	2 004 764	8 205 730
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES Ordinaire		416 358	1 131 683	4 769 449
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES Re Takaful		3 168 833	873 081	3 436 281
Résultat provenant des activités ordinaires		13 896 051	11 945 015	21 480 799
Résultat provenant des activités ordinaires activité Ordinaire		13 629 023	10 693 069	19 977 422
Résultat provenant des activités ordinaires Re Takaful		267 028	1 251 945	1 503 377
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES	(VII)	2 697 501	2 284 750	4 012 537
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES Ordinaire		2 637 187	2 160 639	3 665 230
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES Re Takaful		60 314	124 111	347 307
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		11 198 550	9 660 264	17 468 263
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Ordinaire		10 991 836	8 532 431	16 312 193
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Re Takaful		206 714	1 127 834	1 156 070
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES	(VIII)			
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES Ordinaire				
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES Re Takaful				
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES	(VIV)			1 563 354
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES Ordinaire				1 398 100
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES Re Takaful				165 253
Résultat net de l'exercice		11 198 550	9 660 264	15 904 909
Résultat net de l'exercice Ordinaire		10 991 836	8 532 431	14 914 092
Résultat net de l'exercice Re Takaful		206 714	1 127 834	990 817
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES (NETS D'IMPOTS)				
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)				
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		11 198 550	9 660 264	15 904 909
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Ordinaire		10 991 836	8 532 431	14 914 092
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Re Takaful		206 714	1 127 834	990 817

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES (en dinars)	AU 30/06/2017	AU 30/06/2016	Au 31/12/2016
HB1 - ENGAGEMENTS RECUS	-	-	-
HB2 - ENGAGEMENTS DONNES	-	-	-
HB21 - AVALS, CAUTIONS & GARANTIES DE CREDITS DONNES	-	-	-
- DEPOT EN CAUTION	-	-	-
- DEPOT AUPRES DU TRESOR	-	-	-
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	-	-	-
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	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	NOTES X			
* Encaissements des cédantes	X-1	20 462 671	21 169 132	43 985 296
* Versements aux cédantes	X-2	- 4 862 469	- 4 276 667	- 10 056 730
* Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	3 287 635	1 171 306	1 928 227
* Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 9 928 066	- 11 228 699	- 19 759 160
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	56 296 760	46 470 255	153 429 350
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	-42 803 527	-54 327 908	-160 082 523
* Produits financiers reçus	X-7	2 200 461	2 168 017	6 207 202
* Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	14 876 868	6 993 503	16 934 110
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	-19 389 703	- 8 279 615	- 22 926 033
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 3 853 085	- 1 155 981	- 2 314 603
Flux provenant de la Gestion des Fonds		-	-	-
Flux provenant de l'exploitation		16 287 546		7 345 135
Flux affectés à l'exploitation			- 1 296 658	
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	NOTES XI			
* Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	-	53 814	55 435
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 90 606	- 30 683	- 41 295
* Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	3 881 498	2 604 000	3 004 000
* Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	275 135	52 594	486 408
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	-10 972 593	-	- 236 910
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 45 253	-	- 30 682
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 6 951 820	2 679 725	3 236 957
Flux de Trésorerie provenant des 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	- 9 981 361	-	- 9 981 361
Flux provenant des activités de financements		- 9 981 361	-	- 9 981 361
Flux affectés aux activités de financements				
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	255 773	401 163	530 312
		255 773	401 163	530 312
VARIATION DE TRESORERIE	NOTE XIV-XV			
Trésorerie au début de l'exercice		6 111 575	4 980 530	4 980 530
Trésorerie à la clôture de l'exercice		5 721 713	6 764 761	6 111 574

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2017 (montants exprimés en dinars)

1 PRESENTATION DE Tunis Re

1.1 Création

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

1.2 Objet social

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3 Mission

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

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

1.4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Re au cours de l'exercice 2017 se présente par catégorie comme suit, y compris le Président Directeur Général :

P.D.G	1
Catégorie I	62
Catégorie II	14
Catégorie III	4
Catégorie IV	2
Catégorie V	1
Stagiaire SIVP	3
Total	87

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 3 306 805 dinars.

1.5 Autres informations

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

2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017 :

Les événements importants enregistrés par le secteur des assurances à fin juin 2017, touchent essentiellement la branche Incendie, il s'agit des sinistres :

- SOCIETE MIXAL du 02/06/2017 à Fériana, branche Incendie Evalué à 100% à 2,010 MDT ;
- TUNICOM 27/06/2017 à Tunis, branche Incendie Evalué à 100% à 1,820 MDT ;
- CAPLAST du 06/02/2017 à Nabeul, branche Incendie Evalué à 100% à 1 MDT ;
- Sté SIRTEK du 14/02/2017 à Z.I Ezriba, branche Engineering Evalué à 100% à 0,750 MDT;
- Sté Carthage Grains du 6/02/2017, branche Incendie, évalué à 100% à 2,230 MDT;
- CIOK du 19/01/2017, branche Incendie, évalué à 100% à 3 MDT.

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2017 au 30/06/2017 sont établis conformément :

- aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 (telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances (telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000) ;
- les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.

Pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2017, la société a procédé à :

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

3.2 Les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2017 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2017 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».
- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant.
- Depuis l'exercice 2013, Tunis Re a porté un changement aux règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.
 - Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et M1.
 - Les cours de change retenus pour l'exercice 2017 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

3.3 Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2017 :

3-3-1 Actifs incorporels :

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

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

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

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

3-3-3-Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés des :

Placements immobiliers :

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.
Les plus-values estimées sur ces placements sont estimées à 7,026 MD
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Placements financiers :

Les placements financiers se composent des :

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

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

Les titres cotés de même nature ont été évalués au cours boursier moyen du mois de juin 2017 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements financiers à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 17,346 MDT et des moins-values provisionnées de 5,202 MDT.

CATEGORIE	PLUS-VALUS	MOINS-VALUS
PARTICIPATIONS	14 506	392
ACTIONS COTEES	1 092	4 467
OPCVM	1 749	344
TOTAL	17 346	5 202

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2017.

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

3-3-4-Les provisions techniques

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

Les provisions techniques constatées au 30/06/2017 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2017, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2017 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2017 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

- Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.
- Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.

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

3-3-5-Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30/06/2017, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2017 (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 12,606 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 13,503 MD.

3-3-6-Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués des primes acceptées augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour primes non acquises, des intérêts sur dépôts et des commissions reçus des rétrocessionnaires.

3-3-7-Les charges techniques

Les charges de Tunis-Re 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 :

1^{ère} Séquence :

Traitement des charges directement affectées aux centres de travail.

2^{ème} 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.

3^{ème} 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> + Direction Audit Interne et Organisation + ERM et Window Tunis Re Takaful 	Effectif Effectif Effectif Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Développement et Production</i> <i>+ Direction Acceptations conventionnelles Tunisie.</i> + Direction Acceptations conventionnelles Etranger + Direction Acceptations facultatives + Direction Marketing et statistiques 	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> + Direction de Recouvrement + Direction Gestion des Comptes : souscriptions conventionnelles 	Comptes Comptes Comptes
<ul style="list-style-type: none"> • Département Support Fonctionnel + Direction du Système d'Information + Direction Gestion des Ressources Humaines & des biens + Direction Financières & Comptable + Direction Contrôle de Gestion 	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.

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

- 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 le compte de résultat.
- Mis à part les intérêts sur dépôts des cédantes, les autres 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 FPC et FGA ;
- Les autres produits et les autres charges non techniques comprennent les différences de change, les dotations et les reprises sur les provisions des éléments d'actif ;
- Les gains et les pertes extraordinaires dégagés des cessions d'éléments d'actif.

3-3-9-Les comptes hors bilan

Il n'existe aucun engagement donné ou reçu au cours de l'exercice 2017.

4 RESULTATS

4.1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2017 arrêté au 30/06/2017 est soldé par un excédent de 4,836 MD représentant 11,57% des primes acquises nettes.

4.2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de la période génère un bénéfice après impôt de 11,199 dinars dégageant un taux de 11,20% de rentabilité du capital social.

5 Note sur les événements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 29/08/2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 30/06/2017 (Les montants sont exprimés en Dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2017 est de 164 916 Dinars contre un montant net au 30/06/2016 de 43 588 Dinars soit une augmentation de 121 328 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2017	SOLDE AU 30/06/2016	VARIATIONS
Recherche et Développement	33 878	0	33 878
Logiciel	721 701	551 278	170 422
TOTAL BRUT	755 579	551 278	204 300
Amortissement logiciel	590 662	507 690	82 972
TOTAL AMORTISSEMENTS	590 662	507 690	82 972
VALEUR COMPTABLE NETTE	164 916	43 588	121 328

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2017 est de 467 572 Dinars contre un montant net au 30/06/2016 de 528 293 Dinars soit une diminution de 60 721 Dinars.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2017	1 497 432	487 444	1 984 876
Acquisitions de la période	89 193	0	89 193
Cessions de la période	4 096	2 933	1 163
Valeur brute au 30/06/2017	1 582 529	484 511	2 067 040
Amortissement au 01/01/2017	1 193 631	339 548	1 533 179
Dotation	56 840	12 510	44 330
Cessions et régularisation	2 058	1 003	1 055
Amortissement au 30/06/2017	1 248 413	351 055	1 599 469
VCN au 01/01/2017	303 801	147 895	451 696
VCN au 30/06/2017	334 116	133 456	467 572

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
-------------	-----------------------------	-----------------------	------------------------------------	------------------	-------

Valeur brute au 01/01/2017	462 522	335 384	83 755	615 771	1 497 432
Acquisitions de la période	-	-	-	89 193	89 193
Cessions de la période	1 691	-	583	1 822	4 096
Valeur brute au 30/06/2017	460 832	335 384	83 172	703 141	1 582 529

Amortissement au 01/01/2017	396 471	310 041	67 307	419 812	1 193 631
Dotation	8 772	15 239	2 286	30 543	56 839
Cessions et régularisation	578	-	249	1 230	2 057
Amortissement au 30/06/2017	404 664	325 280	69 344	449 124	1 248 413

VCN au 01/01/2017	66 052	25 343	16 448	195 959	303 802
--------------------------	--------	--------	--------	---------	---------

VCN au 30/06/2017	56 167	10 104	13 828	254 016	334 116
--------------------------	--------	--------	--------	---------	---------

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
-------------	--------------------	----------------------------------	-------

Valeur brute au 01/01/2017	364 374	123 069	487 443
Acquisitions de la période			
Cessions de la période	2 933		2 933
Valeur brute au 30/06/2017	361 442	123 069	484 511

Amortissement au 01/01/2017	217 790	121 759	339 549
Dotation	12 261	249	12 510
Cessions et régularisation	1 003		1 003
Amortissement au 30/06/2017	229 048	122 008	351 055

VCN au 01/01/2017	146 584	1 310	147 894
--------------------------	---------	-------	---------

VCN au 30/06/2017	132 394	1 061	133 456
--------------------------	---------	-------	---------

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 30/06/2017, un montant brut de 327 528 178 Dinars contre un montant brut au 30/06/2016 de 319 646 796 Dinars soit une variation de 7 881 382 Dinars détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
Terrains & constructions	III-1	9 797 728	9 796 315	1 414
Autres placements financiers	III-2	233 560 972	231 568 431	1 992 541
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	84 169 478	78 282 051	5 887 427
Total		327 528 178	319 646 796	7 881 382

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2017 un montant brut de 9 797 728 DT contre un montant brut de 9 796 315 au 30/06/2016.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2017	SOLDE AU 30/06/2016	VARIATIONS
Terrains et Constructions	6 220 192	6 219 217	975
Amortissements des constructions	715 592	570 461	145 131
VCN	5 504 600	5 648 756	-144 156

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2017	SOLDE AU 30/06/2016	VARIATIONS
Terrains et Constructions	3 577 536	3 577 097	439
Amortissements des constructions	858 176	776 653	81 523
VCN	2 719 360	2 800 445	- 81 084

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2017 un montant brut de 233 560 972 DT contre un montant brut de 231 568 431 DT au 30/06/2016 soit une variation de 1 992 541 DT.

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

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2017	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	51 174 621		5 202 351
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	155 325 790		
Autres prêts	III-2-3	977 931	890	
Autres	III-2-5	26 082 630		
Total		233 560 972	890	5 202 351

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2017 comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2017			Au 30/06/2016		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	16 444 932		4 466 824	15 898 169		4 394 251
OPCVM obligataires	A	2 052 701		14 825	4 505 185		64 642
OPCVM mixtes	A	13 196 471		329 167	12 915 387		474 378
FCPR	A	3 780 000			3 030 000		
Participations étrangères	B	11 287 141			7 596 046		
Participations tunisiennes	C	4 413 376		391 536	4 418 676	243 334	
Total		51 174 621	-	5 202 351	48 363 462	243 334	4 933 272

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 4 810 816 Dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 2 840 645 Dinars.

B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2017 comme suit

Titre	Siège social	Capital social en USD	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus-value latente
Africa Re	Plot 1679 Karimu Kotun Street, Victoria Island 0 Lagos 0 Nigeria	300 000 000	5 410 159	1,00%	13 495 318		8 085 159
Arab Re	Maad Street, Beirut Central District, Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	8 337 496		6 151 609
Titre	Siège social	Capital social en EUR	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus-value latente
Avenir Re	Immeuble CRRAE UEMOA, Abidjan Plateau 01 BP 2865, COTE D'IVOIRE	33 538 784	3 691 096	5,00%	3 691 096		
TOTAL			11 287 141		25 523 910		14 236 768

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 30/06/2017 d'un montant de 14 236 768 Dinars.

C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2017 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus-value latente
Al AMANA TAKAFUL	13, rue borjine Montplaisir Tunis	10 000 000	600 000	6,00%	600 000		
Attakafoulya	15, rue de jérusalem Tunis	10 000 000	800 000	8,00%	800 000		
COTUNACE	14, rue borjine Montplaisir Tunis	21 568 300	1 476 176	6,53%	1 745 176		269 000
IOCTAMA	3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana	5 000 000	1 000 000	20,00%	1 000 000		
SDA	13, rue lénine Imm Maghreb Tunis	219 050	7 500	3,42%	5 747		
BTS	56, Avenue Mohamed V Tunis	40 000 000	100 000	0,25%	0		
STAR PAPIER	3, rue Bab Laalouj Tunis	880 000	144 700	16,44%	44 919		
AGRO FRESH	Masjed Issa Route de sahline Monastir	572 000	285 000	49,83%	94 998		
TOTAL			4 413 376		4 290 840		269 000

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité pour un montant de 391 536 Dinars et une plus-value latente non comptabilisée de 269 000 Dinars.

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

Catégorie	Provisions	Reprise sur provisions	Dotation aux provisions	Plus-value latente
Participations étrangères				14 236 768
Participations tunisiennes	391 536			269 000
Actions cotées	4 466 824	514 521	724 538	1 091 768
OPCVM mixtes	329 167	16 216	36 420	1 748 411
OPCVM obligataires	14 825	11 048	14 825	466
TOTAL	5 202 351	541 785	775 783	17 346 414

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2017 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
ORDINAIRE			
Emprunts Obligataires	49 415 800	39 667 150	9 748 650
BTA	3 059 990	2 823 080	236 910
Comptes à Terme court et moyen Terme	26 000 000	83 500 000	-57 500 000
Comptes à Terme Long Terme	73 500 000	29 000 000	44 500 000
Total ORDINAIRE	151 975 790	154 990 230	-3 014 440
RE TAKAFUL			
Emprunts Obligataires	500 000	0	500 000
Comptes à Terme court et moyen Terme	2 850 000	2 190 000	660 000
Total RE TAKAFUL	3 350 000	2 190 000	1 160 000
TOTAL GENERAL	155 325 790	157 180 230	-1 854 440

III-2-3 Autres prêts

Les Autres prêts au personnel totalisent au 30/06/2017 un montant de 977 931DT se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31/12/2016	1 032 719
Prêts accordés en 2017	87 500
Remboursement de prêts effectués en 2017	142 288
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30/06/2017	977 931

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 30/06/2017 un montant de 26 082 630 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
Placements interbancaires en devises	22 512 440	22 141 250	371 190
Placements interbancaires en devises RE TAKAFUL	3 570 190	2 867 930	702 260
Total	26 082 630	25 009 180	1 073 450

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

Totalisent au 30/06/2017 un montant de	84 169 478
contre un montant au 30/06/2016 de	78 282 051
soit une variation de	5 887 427

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	Au 30/06/2017
ORDINAIRE	
Prime non acquise	26 452 663
Sinistre à payer	55 201 771
Autres	46 607
Sous total ORDINAIRE	81 701 041
RE TAKAFUL	
Prime non acquise	853 052
Sinistre à payer	1 615 385
Autres	0
Sous total RE TAKAFUL	2 468 437
TOTAL	84 169 478

Par monnaie

Désignation	Au 30/06/2017
ORDINAIRE	
TND	60 194 710
Autres monnaies	21 504 331
Sous total ORDINAIRE	81 699 041
RE TAKAFUL	
TND	2 012 626
Autres monnaies	455 811
Sous total RE TAKAFUL	2 468 437
TOTAL	84 167 478

Par zone :

Désignation	Au 30/06/2017
ORDINAIRE	
Tunisie	60 524 748
Etranger	21 176 293
Sous total ORDINAIRE	81 701 041
RE TAKAFUL	
Tunisie	2 012 834
Etranger	455 603
Sous total RE TAKAFUL	2 468 437
TOTAL	84 169 478

Tunis-Re

Annexe N°8
Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif
AU 30/06/2017

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	715 567	40 011	-	755 578	552 857	-	37 804	-	-	-	590 662	-	164 916
Invest. de recherche 1 développement	33 878	-	-	33 878	-	-	-	-	-	-	-	-	33 878
Logiciel	681 689	40 011	-	721 701	552 857	-	37 804	-	-	-	590 661	-	131 039
ACTIFS CORPORELS	1 984 875	89 193	7 028	2 067 040	1 533 179	-	69 350	-	3 060	-	1 599 468	-	467 572
Inst générales agen amén.	462 262	-	1 691	460 571	396 276	-	8 766	-	578	-	404 465	-	56 106
Rayonnage métallique	261	-	-	261	194	-	6	-	-	-	201	-	60
Matériel de transport	335 384	-	-	335 384	310 041	-	15 239	-	-	-	325 280	-	10 104
Matériel électrique & électronique	83 755	-	583	83 172	67 307	-	2 286	-	249	-	69 344	-	13 828
Matériel informatique	615 771	89 193	1 822	703 141	419 812	-	30 543	-	1 230	-	449 125	-	254 016
Mobilier	364 374	-	2 933	361 442	217 790	-	12 261	-	1 003	-	229 048	-	132 394
Climatisation	123 069	-	-	123 069	121 759	-	249	-	-	-	122 008	-	1 061
PLACEMENTS	327 595 399	129 438 369	129 505 589	327 528 178	1 461 371	890	112 397	-	-	-	1 573 768	890	325 953 520
											-		-
Terrains & constructions d'expl.	6 219 217	975	-	6 220 192	643 622	-	71 970	-	-	-	715 592	-	5 504 600
Construction	6 219 217	975	-	6 220 192	643 622	-	71 970	-	-	-	715 592	-	5 504 600
											-		-
Terrains & constructions hors expl.	3 577 097	439	-	3 577 536	817 749	-	40 427	-	-	-	858 176	-	2 719 360
Terrains affectés à une const.en cours	3 577 097	439	-	3 577 536	817 749	-	40 427	-	-	-	858 176	-	2 719 360
											-		-
Autres placements financiers	235 437 618	96 468 809	98 345 455	233 560 972	-	890	-	-	-	-	-	890	233 560 082
Actions, autres titres à revenu variable	49 465 689	21 171 189	19 462 257	51 174 621	-	-	-	-	-	-	-	-	51 174 621
Obligations & autres titres à revenu fixe	159 177 490	44 716 700	48 568 400	155 325 790	-	-	-	-	-	-	-	-	155 325 790
Autres prêts	1 032 719	87 500	142 288	977 931	-	890	-	-	-	-	-	890	977 041
Autres	25 761 720	30 493 420	30 172 510	26 082 630	-	-	-	-	-	-	-	-	26 082 630
Créances pour espèces déposées	82 361 466	32 968 146	31 160 134	84 169 478	-	-	-	-	-	-	-	-	84 169 478
TOTAL	330 295 841	129 567 573	129 512 618	330 350 796	3 547 407	890	219 552	-	3 060	-	3 763 899	890	326 586 008

ANNEXE 9 : ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS AU 30/06/2017

EN DINARS

Catégorie	valeur brute	valeur nette	juste valeur	plus ou moins-value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 797 728	8 223 960	15 250 000	7 026 040
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	32 145 449	32 145 449	42 884 626	10 739 177
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	2 052 701	2 052 701	2 038 342	- 14 358
Autres parts d'OPCVM	16 976 471	16 976 471	18 395 715	1 419 245
Obligations et autres titres à revenu fixe	155 325 790	155 325 790	155 325 790	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	977 931	977 041	977 041	-
Dépôts auprès des cédantes	84 169 478	84 169 478	84 169 478	-
Autres dépôts	26 082 630	26 082 630	26 082 630	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
Total Général	327 528 178	325 953 520	345 123 622	19 170 102
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA

NOTE IV- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 30/06/2017 un montant de 107 186 058 DT contre un montant de 105 078 156 DT au 30/06/2016 soit une variation de 2 107 902 DT détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Provision pour primes non acquises	41 620 275	40 633 121	987 154
Provision pour sinistres	65 565 783	64 445 035	1 120 748
Totaux	107 186 058	105 078 156	2 107 902

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 30/06/2017
ORDINAIRE	
Incendie	9 282 053
Accident et risques divers	399 914
Risques techniques	26 976 246
Transport	308 126
Aviation	4 049 753
Vie	2 487
Sous total ORDINAIRE	41 018 582
RE TAKAFUL	
Incendie	464 357
Accident et risques divers	5 348
Risques techniques	127 139
Transport	4 847
Vie	0
Sous total RE TAKAFUL	601 694
TOTAL	41 620 275

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 30/06/2017
ORDINAIRE	
Incendie	30 621 227
Accident et risques divers	2 363 346
Risques techniques	10 043 283
Transport	6 956 376
Aviation	14 259 577
Sous total ORDINAIRE	64 243 812
RE TAKAFUL	
Incendie	543 545
Accident et risques divers	532 670
Risques techniques	225 343
Transport	20 411
Sous total RE TAKAFUL	1 321 971
TOTAL	65 565 783

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 30/06/2017 un montant net de 59 118 219 DT contre un montant net de 65 198 618 DT au 30/06/2016 soit une variation négative de 6 080 399 DT détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2017			VCN au 30/06/2016
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		42 622 551	1 577 724	41 044 827	35 816 475
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 297 666		2 297 666	2 694 063
Sous total 1	V-1	44 920 216	1 577 724	43 342 492	38 510 539
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		3 870 678	491 978	3 378 700	3 627 277
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		2 124 324		2 124 324	5 668 555
Sous total 2	V-2	5 995 003	491 978	5 503 026	9 295 832
Autres créances					
Personnel		166 603		166 603	157 284
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		2 483 952		2 483 952	924 224
Débiteurs divers		2 794 392		2 794 392	2 249 966
Compte d'attente		0		0	1 283 457
FPC		4 827 755		4 827 755	12 777 315
Sous total 3	V-3	10 272 701		10 272 701	17 392 246
TOTAL		61 187 921	2 069 702	59 118 219	65 198 618

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :**ORDINAIRE**

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		35 918 508			35 918 508
Tunisiennes	Brut	13 576 689			13 576 689
	Provisions	-23 479			-23 479
Etrangères	Brut	23 919 543			23 919 543
	Provisions	-1 554 245			-1 554 245
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 048 710			2 048 710
Tunisiennes		-47 554			-47 554
Etrangères		2 096 264			2 096 264
TOTAL		37 967 218			37 967 218

RE TAKAFUL

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		5 126 319			5 126 319
Tunisiennes	Brut	218 020			218 020
	Provisions	0			0
Etrangères	Brut	4 908 299			4 908 299
	Provisions	0			0
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		248 955			248 955
Tunisiennes		0			0
Etrangères		248 955			248 955
TOTAL		5 375 274			5 375 274

V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		3 378 700			3 378 700
Tunisiennes ordinaire	Brut	3 228			3 228
	Provisions				
Etrangères ordinaire	Brut	3 328 390			3 328 390
	Provisions	-491 978			-491 978
Etrangères Re Takaful	Brut	539 060			539 060
	Provisions				
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		2 124 325			2 124 325
Tunisiennes ordinaire		-146 785			-146 785
Etrangères ordinaire		2 271 110			2 271 110
TOTAL		5 503 026			5 503 026

V-3 Autres créances :

ORDINAIRE

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	166 603			166 603
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	2 466 415			2 466 415
Etat retenue à la source : IS	2 466 415			2 466 415
Autres impôts et taxes	0			
Débiteurs divers	2 050 392			2 050 392
Brut	2 050 392			2 050 392
Provisions	0			
Compte d'attente	0			
FPC	4 827 755			4 827 755
TOTAL	9 511 165			9 511 165

RE 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	17 537			17 537
Etat retenue à la source : IS	17 537		0	17 537
Autres impôts et taxes				
Débiteur divers	744 000	0	0	744 000
Brut	744 000			744 000
Provision				
TOTAL	761 538	0	0	761 538

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 30/06/2017 un montant 73 539 938 DT contre un montant de 69 748 590 DT au 30/06/2016 soit une variation de 3 791 348 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	5 730 579	6 772 782	-1 042 203
Charges reportées	12 924 308	13 384 003	-459 695
Comptes de régularisation actif	42 279 263	39 946 066	2 333 197
Ecart de conversion	12 605 788	9 645 739	2 960 049
Totaux	73 539 938	69 748 590	3 791 348

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

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
ORDINAIRE			
Avoirs en Caisse en TND	1 334	1 043	291
Avoirs en Caisse en XAF	0	255	-255
Avoirs en Banques en TND	895 925	1 113 248	-217 323
Avoirs en banques en USD	1 542 871	1 516 085	26 786
Avoirs en banques en EUR	1 271 390	1 805 612	-534 222
Avoirs en banques en GBP	735 385	394 347	341 038
Avoirs en banques XAF	0	35 388	-35 388
Chèques Remis à l'Encaissement	8 866	8 021	845
Sous total ORDINAIRE	4 455 771	4 873 999	-418 228
RE TAKAFUL			
Avoirs en Banques en TND	298 082	445 561	-147 479
Avoirs en banques en USD	787 864	1 248 996	-461 132
Avoirs en banques en EUR	188 862	204 226	-15 364
TAKAFUL	1 274 808	1 898 783	-623 975
TOTAL	5 730 579	6 772 782	-1 042 203

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 5 730 579 dinars avec celui de l'Etat de Flux 5 721 713 dinars 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 30-06-2017.

Note VI-2 Charges reportées :

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA et les frais d'augmentation de capital non encore amortis.

Les charges reportées ont atteint 12 924 308 Dinars au 30/06/2017 contre 13 384 003 DT à la même période en 2016 soit une baisse de 459 696 DT détaillé comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
ORDINAIRE			
Frais d'acquisition reportés	12 327 910	12 773 886	-445 976
Autres charges à répartir	79 544	159 088	-79 544
Sous total ORDINAIRE	12 407 454	12 932 974	-525 520
RE TAKAFUL			
Frais d'acquisition reportés	516 853	451 029	65 824
Autres charges à répartir			
Sous total Re Takaful	516 853	451 029	65 824
TOTAL	12 924 308	13 384 003	-459 696

Tunis Re résorbe les autres charges à répartir en les amortissant sur trois ans soit un taux de 33,33%. Les charges à répartir de la société sont constituées des frais engagés lors des augmentations de capital.

Au 30/06/2017, les autres charges à répartir se détaillent comme suit :

	FRAIS D'AUGMENTATION DE CAPITAL 2015	TOTAL
VALEUR INITIAL AU 01/01/2017	477 264	477 264
FRAIS ENGAGES		
VALEUR BRUTE AU 30/06/2017	477 264	477 264
AMORTISSEMENT AU 01/01/2017	318 176	318 176
AMORTISSEMENT DE LA PERIODE (33,33%) * 6 MOIS	79 544	79 544
AMORTISSEMENT CUMULE AU 30/06/2017	397 720	397 720
VALEUR NETTE AU 30/06/2017	79 544	79 544

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

Désignation	Note	Au 30/06/2017
<i>Intérêts acquis et non échus sur placements</i>		5 692 128
<i>Estimation d'éléments techniques acceptation</i>	(A)	29 010 483
<i>Estimation d'éléments techniques rétrocession</i>		
<i>Autres comptes de régularisation</i>		744 344
Produits à recevoir		744 344
Charges constatées d'avance		
TOTAL		35 446 955

- Activité RE TAKAFUL

Désignation	Note	Au 30/06/2017
<i>Intérêts acquis et non échus sur placements</i>		125 798
<i>Estimation d'éléments techniques acceptation</i>	(A)	2 069 960
<i>Estimation d'éléments techniques rétrocession</i>		0
<i>Autres comptes de régularisation</i>		4 636 551
Produits à recevoir		4 636 551
Charges constatées d'avance		
TOTAL		6 832 309

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

LIBBRE	Prime nette ORDINAIRE	Prime nette RE TAKAFUL	Prime nette Globale
INCENDIE	14 624 408	741 670	15 366 078
ACC. RISQUES DIVERS	2 351 277	161 353	2 512 630
RISQUE TECHNIQUES	5 599 513	268 419	5 867 932
TRANSPORTS	3 520 839	320 557	3 841 396
AVIATION	1 220 716	2 479	1 223 195
VIE	1 693 731	575 481	2 269 212
Total	29 010 483	2 069 960	31 080 443

VI-4 Ecart de conversion :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation
ORDINAIRE	12 517 913	9 605 465	2 912 449
RE TAKAFUL	87 875	40 275	47 601
Total général	12 605 788	9 645 739	2 960 049

Le détail se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Avances acceptation	824 182	508 276	315 905
Avances rétrocession	99 782	48 245	51 537
Soldes à reporter acceptation	10 212 021	7 706 868	2 505 153
Soldes à reporter rétrocession	1 381 929	1 342 076	39 853
Dépôts espèces	0	0	0
TOTAL	12 517 913	9 605 465	2 912 449

- Activité RE TAKAFUL :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Avances acceptation	27 607	11 069	16 538
Avances rétrocession	0	0	0
Soldes à reporter acceptation	60 268	29 206	31 062
Soldes à reporter rétrocession	0	0	0
Dépôts espèces	0	0	0
TOTAL	87 875	40 275	47 600

Le total des actifs arrêté au 30/06/2017 est de 566 430 223 Dinars contre 558 652 702 Dinars au 30/06/2016 soit une augmentation de 7 777 521 Dinars (1,39%).

Composition des actifs en monnaie étrangère

<u>Actif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
AC336- AUTRES PLACEMENTS			26 082 630
PLACEMENT DEVISE EURO	EURO	3 500 000	9 709 000
PLACEMENT DEVISE USD	USD	5 200 000	12 803 440
PLACEMENT DEVISE USD RE-TAKAFUL	USD	1 450 000	3 570 190
CAUTIONNEMENTS	TND	-	-
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			84 169 478
	ARIARY	308 473 162	247 395
	BAHT TLD	-	-
	BIRR ETH	- 87 717	- 9 185
	BOL VENZ	-	-
	CED GANA	-	-
	COUR DAN	72 552	26 938
	COUR NOR	66 000	18 994
	COUR SUE	-	-
	DIN ALGE	35 849 303	802 666
	DIN BAHR	31 249	20 021
	DIN IRAK	-	-
	DIN JORD	1 142 172	391 357
	DIN KOWE	119 243	95 022
	DIN LIBY	11 676 513	2 014 549
	DIN TUN	62 207 336	62 207 336
	DIR EAU	387 118	254 778
	DIR MARO	1 754 459	439 895
	DM RFA	- 51	- 73
	DOL AUST	15	28
	DOL BRUN	-	-
	DOL CANA	-	-
	DOL HONK	-	-
	DOL SING	-	-
	DOL TAIW	-	-
	DOL USA	4 309 620	10 611 146
	DOL ZIMB	-	-
	DONG VIE	147 040	16
	DRAC GRE	-	-
	ECU	-	-
	ESC PORT	-	-
	EURO	100 043	277 519
	FCFA/100	-	-
	FLOR HOL	-	-
	FR BELGE	-	-
	FR BURUN	31 218 341	43 862
	FR CFA	899 377 510	3 802 568
	FR CFP	-	-
	FR DJIB	-	-
	FR FRANC	21 643	8 642
	FR GUINE	616 018 466	158 933
	FR LUXEM	-	-
	FR MADAG	-	-
	FR SUISS	0	0
	FRAN/100	244 154	6 290
	GUAR PAR	-	-
	L TK/100	-	-
	LEO S_LE	-	-
	LIRE ITL	- 6	- 1
	LIV CHYP	-	-
	LIV EGYPT	28 187 489	378 259

	LIV IRLN	-	-
	LIV LIBN	-	-
	LIV MALT	-	-
	LIV SOUD	-	-
	LIV STER	275 843	877 180
	LIV SYRI	43 963 577	498 635
	LIV TURQ	-	-
	MAR FINL	-	-
	NAIR NIG	-	-
	OUG MAUR	20 036 602	134 746
	PES ESPA	-	-
	PESO COL	-	-
	PESO DOM	-	-
	PESO MEX	-	-
	PESO PHI	621	30
	PUL BOTS	-	-
	R IRAN	88 995	8 041
	RAN SAFR	-	-
	REAL BRE	5	4
	RIE IRAN	55 921 526	5 033
	RIEL OMA	714 200	450 625
	RIN MALS	11 169	6 326
	RIY A_S	2 128	1 371
	RIY QUAT	21 666	14 022
	RIY YEME	43 799	486
	ROUP IND	9 000	338
	ROUP MAU	-	-
	ROUP NEP	519 527	12 207
	ROUP PAK	-	-
	SCH AUST	-	-
	SCH KENY	203 126	4 757
	SCH TANZ	-	-
	SOM SOMA	-	-
	TAK BENG	12	0
	WON CORN	-	-
	WON CORS	168 607 974	358 629
	YEN JAP	3 743	80
	YUA CHIN	32	11
	ZLO POLG	-	-
AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES		-	107 186 058
AC510 PNA		-	41 620 275
	TND	41 620 275	41 620 275
AC531PROVISIONS SINISTRES		-	65 565 783
	DIN ALGE	11	0
	DOL USA	3 536 836	8 708 398
	FR CFA	247 500	1 046
	FR FRANC	84	33
	LIV STER	106 711	339 341
	EURO	888 839	2 465 640
	DIN LIBY	3 041	525
	DIN TUN	54 050 798	54 050 798
AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	44 920 216
COMPTES COURANTS		-	42 622 551
	AED	2 503 322	1 647 536
	BDT	42 700	1 311
	BEL	- 1 590	- 109

	BHD	88 827	56 911
	BIF	2 167 974	3 046
	BUK	4 742	8
	BWP	446 065	106 419
	CAD	486	902
	CFA	72 042	30 462
	CHF	4 268	10 784
	CYP	9 185	4 350
	DAL	33 584	75 194
	DEM	8 447	11 970
	DJF	415 199	5 646
	DKK	156 533	58 119
	DZD	101 323 847	2 268 641
	EGP	10 010 337	134 333
	ESP	1	0
	ETB	18 522 516	1 939 493
	EUR	525 091	1 456 602
	FNG	1 075 798	27 716
	FRF	77 567	30 971
	GBP	-107 915	- 343 171
	GHC	25 654 457	1 411
	GHS	8 995	4 942
	GMD	58 630	3 338
	GNF	1 662 650	429
	GRD	389 809	3 171
	IDR	5 565 222	1 013
	INR	8 276	311
	IQD	2 190 158	458
	IRR	1 660 847	149
	IRT	1 805 430	163 133
	ITL	- 27 281	- 3 904
	JOD	4 078 210	1 397 369
	JPY	1 081 661	23 248
	KES	14 061 759	329 340
	KPW	6 490	18
	KWD	825 863	658 114
	LBP	4 924	8
	LKR	909 937	14 410
	LYD	24 349 182	4 200 964
	MAD	194 242	48 702
	MGA	242 448 304	194 444
	MGF	- 95 985	- 1
	MRO	62 841 301	422 608
	MUR	271 921	19 189
	MWK	-413 486	- 1 398
	MYR	8 113	4 595
	MZM	6 010 381	240
	MZN	280 726	11 337
	NGN	19 838 892	13 780
	NLG	55	69
	NOK	2	1
	NPR	4 276 194	100 473
	OMR	514 498	324 622
	PHP	12 255	591
	PKR	4 539 623	105 564
	PTE	- 7 476	- 103
	QAR	653 580	423 004
	RWF	24 772 784	72 163
	SAR	484 983	312 610

	SDD	291 665	1 065
	SDG	5 393 252	1 968 661
	SDP	4 967 290	181
	SEK	74	21
	SFR	7 296	1 357
	SGD	155	273
	SOS	489 131	49
	SYP	10 532 903	119 464
	THB	32 004	2 291
	TND	9 619 075	9 619 075
	TRL	61 733	0
	TRY	256 487	177 276
	TZS	80 700 878	87 641
	UGS	34 713 296	23 605
	USD	4 780 831	11 771 363
	VEB	517 978	126
	XAF	514 954 464	2 177 227
	YER	20 004 854	221 814
	ZMK	- 65 270	- 17
	ZMW	276 844	73 534
AVANCES			2 297 666
	EUR	98 546	273 365
	GBP	281	895
	TND	-135 518	- 135 518
	USD	876 827	2 158 923
			-
AC66 CREANCES NEEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION			5 995 002
COMPTES COURANTS			3 870 678
	DZD	-	-
	EUR	23 347	64 764
	FRF	- 13 532	- 5 403
	GBP	233 885	743 753
	LYD	175 990	30 364
	TND	3 036 746	3 036 746
	USD	185	456
AVANCES			2 124 324
	EUR	- 56 567	- 156 916
	GBP	4 648	14 780
	TND	324 347	324 347
	USD	788 772	1 942 114
AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE			5 730 579
DEPOTS EN DINARS			1 195 341
DEPOTS EN DEVICES			4 526 372
	USD	946 607	2 330 735
	EUR	526 407	1 460 252
	GBP	231 253	735 385
	XAF	-	-
CHEQUES A ENCAISSER			8 866
		8 866	8 866
		-	-
		-	-
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS			5 817 925
	USD	54 932	135 253
	EUR	22 427	62 213

	TND	5 620 460	5 620 460
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			<i>5 380 895</i>
	USD		
	EUR		
	GBP		
	TND	5 380 895	5 380 895

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS
CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2017 totalisent un montant de 181 271 913 DT contre un montant de 175 603 969 DT au 30/06/2016, soit une augmentation de 5 667 944 DT. Le tableau ci-après résume les mouvements des capitaux propres & réserves avant affectation du résultat :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation	31/12/2016	Variation
I01 Capital social :					
Capital social	100 000 000	100 000 000		100 000 000	
I02 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	7 649 637	6 563 053	1 086 584	6 563 053	1 086 584
Réserve générale	7 975 000	6 975 000	1 000 000	6 975 000	1 000 000
Réserves pour reinv. Exon.	4 780 000	4 030 000	750 000	4 030 000	750 000
Fonds social	2 122 988	1 950 968	172 020	1 760 650	362 338
Rachats d'actions propres	-223 825	-223 825		-223 825	
Prime d'émission	50 504 378	50 504 378		50 504 378	
I03 Résultat reporté :					
Résultat reporté	8 463 735	5 804 395	2 659 340	5 826 778	2 636 957
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	181 271 913	175 603 969	5 667 944	175 436 033	5 835 880
I04 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	11 198 550	9 660 264	1 538 285	15 904 909	-4 706 359
TOTAL	192 470 463	185 264 233	7 206 230	191 340 942	1 129 521

NOTE I-1 Capital Social :

Le capital social au 30/06/2017 est de 100 000 000 Dinars divisé en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 Dinars chacune.

NOTE I-2 Réserves et primes liées au capital :

Fonds social :

Le fonds social enregistre au 30 Juin 2017 une augmentation de 172 020 Dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponible de l'exercice 2016	1 760 650
Dotation de l'exercice 2016	450 000
Intérêts sur prêts 30/06/2016	9 005
Total ressources	2 219 654
Emplois	
Restauration 30/06/2017	49 146
Subvention de scolarité	180
Subvention de garderie	2 550
Bons de fin d'année	
Dons Aïd ALIDHA	
Prime d'assurance auto	4 790
Cadeaux employé exemplaire	
Cadeaux départ à la retraite	
Amicale de Tunis Re	40 000
Total emplois	96 666
SOLDES AU 30/06/2017	2 122 988

NOTE I-3 Rachats d'actions propres :

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

Au 30/06/2017, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du nombre d'actions en circulation Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2017, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

NOTE I-5 Résultats reportés :

Le résultat reporté enregistre une augmentation de 2 636 957 Dinars résultante de l'affectation du résultat 2016 pour un montant de 2 618 325 Dinars et de l'annulation des dividendes sur les actions propres « Tunis Re » selon la Norme Comptable Tunisienne N°2 relative aux capitaux propres pour un montant de 18 633 Dinars.

NOTE I-4 Résultat de l'exercice :

Le résultat de l'exercice clos au 30 juin 2017 est bénéficiaire de 11 198 550 Dinars contre 9 660 264 Dinars au 30 Juin 2016, soit une augmentation de 1 538 285 Dinars (16 %), sa défalcation entre ORDINAIRE et RE TAKAFUL est la suivante :

RUBRIQUES	30/06/2017	30/06/2016
Activité ordinaire	10 991 836	8 532 431
Activité Re-Takaful	206 714	1 127 834
RESULTAT GLOBAL	11 198 550	9 660 264

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq Dinars chacune. Le résultat par action au 30/06/2017 est de 0,560 Dinars pour chaque action constituant le capital social.

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 181 271 913 Dinars contre 175 603 969 Dinars au 30/06/2016 Soit une augmentation de 5 667 994 Dinars (3%).

Le tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2017, se présente dans l'annexe capitaux propres ;

TUNIS RE

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
Au 30/06/2017

EN DINARS

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
Solde au 31-12-2014	75 000 000	4 807 120	4 975 000	1 500 000	36 503 930	1 448 019	- 223 825	4 233 870	11 690 698	139 934 811
Affectation du résultat 2014	-	796 228	1 000 000	1 500 000	-	400 000	-	7 994 469	- 11 690 698	-
Distribution des dividendes 2014								- 7 500 000	-	- 7 500 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres					75					75
Mouvements Fonds Social						- 101 770				- 101 770
Augmentation de capital	25 000 000				14 000 000					39 000 000
Résultat de au 30/06/2015									8 705 518	8 705 518
Solde au 30/06/2015	100 000 000	5 603 348	5 975 000	3 000 000	50 504 005	1 746 250	- 223 825	4 728 339	8 705 518	180 038 635
Affectation du résultat 30/06/2015	-								- 8 705 518	- 8 705 518
Distribution des dividendes 2015									-	-
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres					373			22 383		22 755
Mouvements Fonds Social						- 143 550				- 143 550
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2015									14 443 379	14 443 379
Solde au 31/12/2015	100 000 000	5 603 348	5 975 000	3 000 000	50 504 378	1 602 699	- 223 825	4 750 721	14 443 379	185 655 700
Affectation du résultat 2015	-	959 705	1 000 000	1 030 000	-	400 000	-	11 053 674	- 14 443 379	-
Distribution des dividendes 2015								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 51 731				- 51 731
Augmentation de capital										-
Résultat au 30/06/2016									9 660 264	9 660 264
Solde au 30/06/2016	100 000 000	6 563 052,845	6 975 000	4 030 000	50 504 378	1 950 968	- 223 825	5 804 395	9 660 264	185 264 233
Affectation du résultat 2015									- 9 660 264	- 9 660 264
Distribution des dividendes 2015										-
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 190 318				- 190 318
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2016									15 904 909	15 904 909
Solde au 31/12/2016	100 000 000	6 563 052,845	6 975 000	4 030 000	50 504 378	1 760 650	- 223 825	5 826 778	15 904 909	191 340 942
Affectation du résultat 2016	-	1 086 584	1 000 000	750 000	-	450 000	-	12 618 325	- 15 904 909	-
Distribution des dividendes 2016								- 10 000 000		- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres*								18 633		18 633
Mouvements Fonds Social						- 87 662				- 87 662
Augmentation de capital										-
Résultat au 30/06/2017									11 198 550	11 198 550
Solde au 30/06/2017	100 000 000	7 649 637,242	7 975 000	4 780 000	50 504 378	2 122 988	- 223 825	8 463 735	11 198 550	192 470 463

* Le reliquat de 3750 dinars relatif aux dividendes de 7500 actions propres sera comptabilisé au cours du deuxième semestre 2017.

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 373 959 760 DT contre un montant de 373 388 469 DT au 30/06/2016 soit une augmentation de 571 291 DT expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 30/06/2017 un montant de 700 000 DT contre un montant de 1 394 528 DT au 30/06/2016 soit une variation négative de 694 528 DT.

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	VARIATION
Provisions pour pertes et charges		494 528	-494 528
Provisions pour risques	700 000	900 000	-200 000
Ordinaire		200 000	-200 000
Re Takaful	700 000	700 000	
Provisions sur augmentation légale			
Totaux	700 000	1 394 528	-694 528

La dotation de 700 00 DT ReTakaful est une provision pour toutes éventualités en prévision des nouvelles normes comptables relatives à la comptabilisation des opérations ReTakaful.

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2017 un montant de 225 446 888 DT contre un montant de 219 344 537 DT au 30/06/2016 soit une variation de 6 102 351 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Provisions pour primes non acquises	60 104 964	62 935 249	-2 830 285
Provisions pour sinistres	160 139 572	151 476 017	8 663 555
Autres provisions techniques	5 202 351	4 933 272	269 079
Totaux	225 446 888	219 344 537	6 102 351

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017
Incendie	12 685 220
Accident et risques divers	2 457 243
Risques techniques	33 197 909
Transport	2 178 887
Aviation	4 507 461
Vie	2 658 083
Sous total ORDINAIRE	57 684 807
Incendie	1 142 306
Accident et risques divers	233 867
Risques techniques	585 545
Transport	227 520
Aviation	
Vie	230 917
Sous total RE TAKAFUL	2 420 157
TOTAL	60 104 964

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 30/06/2017 se présente ainsi :

Désignation	Au 30/06/2017
Incendie	55 217 916
Accident et risques divers	32 146 040
Risques techniques	22 805 911
Transport	19 248 262
Aviation	19 796 018
Vie	3 747 935
Sous total ORDINAIRE	152 962 085
Incendie	1 832 104
Accident et risques divers	3 000 482
Risques techniques	638 523
Transport	896 715
Aviation	2 479
Vie	807 181
Sous total RE TAKAFUL	7 177 487
TOTAL	160 139 572

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

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

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

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 37 247 956 DT contre 35 141 863 DT au 30/06/2016 et se détaille comme suit :

ORDINAIRE :	
SOLDE DEBITEUR :	51 878 334
- DEPOT PRIMES LIBERES	18 294 017
- DEPOT SINISTRES LIBERES	33 584 318
SOLDE CREDITEUR :	88 036 537
- SOLDE D'OUVERTURE	52 009 780
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	12 464 934
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	23 561 823
Solde au 30/06/2017	36 158 203

RE TAKAFUL :	
SOLDE DEBITEUR :	1 189 576
- DEPOT PRIMES LIBERES	386 004
- DEPOT SINISTRES LIBERES	803 572
SOLDE CREDITEUR :	2 279 329
- SOLDE D'OUVERTURE	1 189 576
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	188 289
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	901 464
Solde au 30/06/2017	1 089 753

NOTE V- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 30/06/2017 un montant de 74 964 801 DT contre un montant de 88 216 897 DT au 30/06/2016 soit une diminution de 13 252 096 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES		30/06/2017	30/06/2016	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		14 105 862	11 035 512	3 070 350
Avances sur acceptations (soldes crédateurs)		2 636 271	6 138 268	-3 501 997
Sous total 1	V-1	16 742 133	17 173 780	-431 647
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		41 014 381	40 918 007	96 374
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)				
Avances sur rétrocessions (soldes crédateurs)		4 323 802	4 002 855	320 947
Sous total 2	V-2	45 338 183	44 920 862	417 321
Dettes diverses				
Personnel		665 142	474 297	190 845
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		3 531 716	729 050	2 802 666
Créditeurs divers		3 855 027	12 136 749	-8 281 722
FGIC crédateurs		4 844	4 844	
FPC		4 827 755	12 777 315	-7 949 560
Sous total 3	V-3	12 884 485	26 122 255	-13 237 770
TOTAL		74 964 801	88 216 897	-13 252 096

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

ORDINAIRE

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<i>Dettes sur les cédantes</i>	<i>13 434 175</i>			<i>13 434 175</i>
Tunisiennes	1 183 041			1 183 041
Etrangères	12 251 133			12 251 133
<i>Avances sur acceptations (soldes créditeurs)</i>	<i>2 132 275</i>			<i>2 132 275</i>
Tunisiennes	1 418 564			1 418 564
Etrangères	713 711			713 711
TOTAL	15 566 449			15 566 449

RE TAKAFUL

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<i>Dettes sur les cédantes</i>	<i>671 687</i>			<i>671 687</i>
Tunisiennes	370 911			370 911
Etrangères	300 776			300 776
<i>Avances sur acceptations (soldes créditeurs)</i>	<i>503 997</i>			<i>503 997</i>
Tunisiennes	26 474			26 474
Etrangères	477 522			477 522
TOTAL	1 175 684			1 175 684

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :**ORDINAIRE**

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<i>Dettes sur les rétrocessionnaires</i>	<i>38 086 332</i>			<i>38 086 332</i>
Tunisiennes	6 627 731			6 627 731
Etrangères	31 458 600			31 458 600
<i>Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)</i>	<i>4 323 802</i>			<i>4 323 802</i>
Tunisiennes	104 031			104 031
Etrangères	4 219 771			4 219 771
TOTAL	42 410 133			42 410 133

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	2 928 050			2 928 050
Tunisiennes				
Etrangères	2 928 050			2 928 050
TOTAL	2 928 050			2 928 050

V-3 Dettes diverses :

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
ORDINAIRE				
<i>Personnel</i>	665 142			665 142
Avance sur salaire	57 089			57 089
Amicale du personnel	23 519			23 519
Personnel (Remb. Ass. Groupe)	-			-
Rémunération personnel	-			-
Dettes provisionnées pour congés payés	584 534			584 534
<i>Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques</i>	2 961 252			2 961 252
Etat retenue à la source : IS	2 755 123			2 755 123
Etat retenue à la source : Intérêts sur rétro	2 872			2 872
Etat retenue sur les revenus	191 934			191 934
Contribution budget de l'etat				
Etat retenue à la source des tiers	11 323			11 323
T.V.A COLLECTIVE				
REPORT TFP				
<i>Créditeurs divers ORDINAIRE</i>	3 687 109			3 687 109
Dividendes	1 543 101			1 543 101
Dividendes C.I	3			3
Tantièmes	73 544			73 544
Retenue CNSS	36 647			36 647
Retenue CAVIS	36 203			36 203
Retenue assurance groupe	11 280			11 280
Retenue CNRPS	540			540
Autres comptes créditeurs	1 949 073			1 949 073
SICAR INVEST	19			19
COMPTE GERES BNA CAPITAUX	36 699			36 699
<i>FGIC</i>	4 844			4 844
<i>FPC</i>	4 827 755			4 827 755
RE TAKAFUL				
<i>Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques</i>	570 464			570 464
Etat retenue à la source : Impôts sur sociétés	567 473			567 473
Etat retenue à la source : Intérêts sur rétro	2 991			2 991
<i>Créditeurs divers TAKAFUL</i>	167 918			167 918
TOTAL	12 884 485			12 884 485

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2017 un montant de 35 600 116 Dinars contre un montant de 29 290 644 Dinars au 30/06/2016 soit une augmentation de 6 309 472 Dinars détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Comptes de régularisation passif	22 097 562	19 907 539	2 190 023
Ecart de conversion	13 502 554	9 383 105	4 119 449
Totaux	35 600 116	29 290 644	6 309 472

Note VI-1 Comptes de régularisation Passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 30/06/2017 un montant de 22 097 562 DT détaillé comme suit :

ORDINAIRE	30/06/2017
Report de commissions reçues des réassureurs	9 415 585
Estimation d'éléments techniques	8 244 308
Autres comptes de régularisation passif	1 172 934
Sous total ORDINAIRE	18 832 828
RE TAKAFUL	
Report de commissions reçues des réassureurs	114 175
Estimation d'éléments techniques	219 154
Autres comptes de régularisation passif	2 931 404
Sous total RE TAKAFUL	3 264 734
TOTAL	22 097 562

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Avances acceptation	1 461 742	1 236 988	224 754
Avances rétrocession	1 119 136	703 215	415 921
Soldes à reporter acceptation	9 572 631	6 576 513	2 996 118
Soldes à reporter rétrocession	874 561	575 275	299 286
Dépôts espèces	23 599	18 946	4 653
TOTAL	13 051 668	9 110 936	3 940 732

- Activité RE TAKAFUL :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Avances acceptation	124 368	59 317	65 051
Avances rétrocession			
Soldes à reporter acceptation	326 518	212 851	113 667
Soldes à reporter rétrocession			
Dépôts espèces			
TOTAL	450 886	272 168	178 718

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2017 à 566 430 223 Dinars contre 558 652 702 Dinars au 30/06/2016 soit une augmentation de 7 777 521 DT (1,39%).

Composition des passifs en monnaie étrangères

<u>Passif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			225 446 888
PA310 PNA			60 104 964
	LIRE ITL	76	11
	BIRR ETH	-	-
	DM RFA	10	13
	DIN ALGE	2 701 034	60 476
	DIR EAU	406 927	267 815
	DIR MARO	235 786	59 119
	DOL AUST	15	28
	DOL USA	1 036 556	2 552 207
	DONG VIE	147 040	16
	FR BURUN	4 889 991	6 870
	FR CFA	62 448 639	264 033
	FR FRANC	9 650	3 853
	FR SUISS	0	0
	KW MALAW	-	-
	LIV LIBN	10	0
	LIV STER	86 623	275 460
	LIV SYRI	7 724 613	87 613
	OUG MAUR	7 549 912	50 773
	PESO PHI	621	30
	PUL BOTS	-	-
	RIE IRAN	55 921 526	5 033
	RIN MALS	11 289	6 393
	RIY QUAT	21 666	14 022
	RIY A_S	4 070	2 623
	RIY YEME	1 050 412	11 647
	ROUP NEP	229 517	5 393
	ROUP PAK	-	-
	SCH KENY	601 713	14 093
	SCH OUGA	-	-
	SCH TANZ	4 780 862	5 192
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	168 917 034	359 287
	YEN JAP	3 743	80
	YUA CHIN	32	11
	FR GUINE	12 169 375	3 140
	EURO	19 957	55 362
	REAL BRE	5	4
	ARIARY	9 794 428	7 855
	LIV SOUD	450 833	164 564
	MGA/100	-	-
	100KURUS	137 380	94 953
	R IRAN	90 387	8 167
	UGS/1000	-	-
	MZM/1000	-	-
	DIN BAHR	31 249	20 021
	DIN JORD	1 149 722	393 944
	DIN KOWE	112 420	89 585
	DIN LIBY	4 358 400	751 955
	DIN TUN	53 899 743	53 899 743
	LIV EGYPT	24 440 653	327 979
	NAIR NIG	-	-
	RIEL OMA	373 405	235 600
	NGN/100	-	-

PA331 SAP			160 139 572
	LIRE ITL	56 248	8 049
	BIRR ETH	5 074 512	531 352
	COUR DAN	72 552	26 938
	DM RFA	41 504	58 816
	DIN ALGE	72 688 658	1 627 499
	DIR EAU	4 530 002	2 981 376
	DIR MARO	2 162 482	542 199
	DOL AUST	2 443	4 567
	DOL CANA	320	594
	DOL HONK	1 125	350
	DOL JAMA	653	12
	DOL SING	45	79
	DOL USA	11 815 943	29 093 216
	FLOR HOL	1 897	2 385
	FR BELGE	213 795	14 689
	FR BURUN	16 929 779	23 786
	FR CFA	1 317 122 670	5 568 795
	FR FRANC	228 750	91 335
	FR MADAG	40 052 746	441
	FR SUISS	1 122	2 834
	LIV IRLN	6 624	23 311
	LIV STER	1 783 606	5 671 866
	LIV SYRI	39 312 958	445 888
	OUG MAUR	39 583 221	266 197
	PES ESPA	3 565	59
	RIY QUAT	1 449 363	938 042
	RIY A_S	641 907	413 760
	RIY YEME	4 768 458	52 873
	ROUP SRI	268 404	4 250
	ROUP IND	38 129 204	1 433 620
	ROUP MAU	251 500	17 748
	ROUP SEY	188	34
	ROUP NEP	290 037	6 815
	ROUP PAK	773 011	17 976
	SCH KENY	62 022 256	1 452 623
	SCH OUGA	4 602 861	3 130
	WON CORS	65 910 945	140 193
	YEN JAP	13 323	286
	FR CFP	41 298	1 030
	FR GUINE	605 465 048	156 210
	FCFA/100	220 257	93 131
	EURO	1 716 116	4 760 507
	ARIARY	308 696 180	247 574
	FRAN/100	244 154	6 290
	LIV SOUD	897 122	327 470
	100KURUS	1 564 855	1 081 579
	R IRAN	132 273	11 952
	DIN BAHR	96 747	61 985
	DIN JORD	4 398 969	1 507 275
	DIN KOWE	1 026 021	817 615
	DIN LIBY	26 208 015	4 521 669
	DIN TUN	92 889 434	92 889 434
	LIV EGYPT	14 932 048	200 379
	RIEL OMA	3 149 993	1 987 487

PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES			5 202 351
	TND	5 202 351	5 202 351
PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	16 742 133
COMPTES COURANTS ACC		-	14 105 862
	AED	1 435 021	944 445
	AUD	-197	- 369
	BDT	5 730	176
	BEL	43 886	3 015
	BHD	54 389	34 846
	BIF	10 410 936	14 627
	BND	- 43	- 72
	BWP	59 857	14 280
	CAD	28 816	53 517
	CFA	30 384	12 847
	CHF	68	171
	DEM	31 562	44 726
	DKK	154 861	57 498
	DZD	3 320 391	74 344
	EGP	- 1 325 885	- 17 793
	ESP	7 450 038	124 103
	EUR	232 413	644 713
	FNG	- 63 965	- 1 648
	FRF	464 048	185 285
	GBP	382 598	1 216 663
	GHC	- 8 473 852	- 466
	GNF	649 071 798	167 461
	GNS	4 780 874	4 733
	GRD	78 436	638
	GTQ	-468	- 151
	HKD	6 089	1 896
	IDR	111 701	20
	INR	7 499 019	281 956
	IRR	1 529 397	138
	ITL	380 126	54 396
	JOD	55 076	18 871
	JPY	1 687 245	36 264
	KES	3 048 138	71 390
	KRO	223 000	47 435
	KRW	158 343 579	336 797
	KWD	95 840	76 373
	LBP	38 660	62
	LKR	192 955	3 056
	LYD	8 003 783	1 380 893
	MAD	193 009	48 393
	MRO	5 086 582	34 207
	MTP	10 899	3 909
	MUR	273 875	19 327
	MWK	15 042 360	50 843
	MYR	869	492
	NGN	-138 114 370	- 95 934
	NLG	3 956	4 975
	NNI	- 29 160	- 2 025
	NOK	177	51
	NPR	12 634 164	296 852
	OMR	638 543	402 889
	PKR	528 037	12 279
	PTE	222 329	3 074

	QAR	874 130	565 746
	SAR	542 344	349 584
	SDD	- 3 835 750	- 14 000
	SDG	- 6 283	- 2 294
	SDP	104 970 270	3 831
	SFR	6 618	1 231
	SGD	91 198	161 077
	SUR	444	0
	SYP	72 848 336	826 246
	THB	- 3 875	- 277
	TND	1 654 240	1 654 240
	TRL	373 768	0
	TRY	-122 123	- 84 407
	TWD	4 879	390
	USD	1 391 052	3 425 049
	VEB	- 14 012	- 3
	XAF	111 381 556	470 921
	ZBK	376	10
	ZMK	125 719 661	33 441
	ZMW	183 006	48 609
	ZWD	15 901 457	-
AVANCES SUR ACC		-	2 636 271
	EUR	148 170	411 025
	FRF	- 48 345	- 19 303
	GBP	10 788	34 305
	TND	528 992	528 992
	USD	682 825	1 681 253
PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION		-	45 338 183
COMPTES COURANTS RETRO		-	41 014 381
	BEL	- 75	- 5
	DZD	702 102	15 720
	EUR	560 452	1 554 694
	FRF	35 042	13 992
	GBP	- 30 399	- 96 668
	LYD	30 322	5 231
	MAD	-	-
	TND	35 307 282	35 307 282
	USD	1 711 532	4 214 135
	XAF	-	-
		-	
AVANCES SUR RETRO		-	4 323 802
	EUR	202 758	562 449
	GBP	36 412	115 789
	TND	1 022 124	1 022 124
	USD	1 065 486	2 623 440

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont évolués de 34 ,37% passant de 31 117 234 Dinars à 41 811 366 Dinars.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 64 075 463 Dinars contre 60 744 843 Dinars au 30/06/2016, soit une augmentation de 5,48%. La répartition par marché se présente comme suit :

	Au 30/06/2017	Struct	Au 30/06/2016	Struct	Evolution
PAR MARCHES					
Tunisie	32 461 692	51%	33 703 453	55%	-3,68%
Maghreb	3 769 980	6%	3 361 043	6%	12,17%
Pays arabes	16 011 787	25%	14 752 543	24%	8,54%
Afrique	6 678 741	10%	5 969 495	10%	11,88%
Europe	71 462	0%	-15 410	0%	-563,74%
Asie & reste du monde	5 081 800	8%	2 973 718	5%	70,89%
Total	64 075 463	100%	60 744 843	100%	5,48%

Les primes rétrocédées sont de 23 021 124 Dinars contre un montant de 22 395 277 Dinars au 30/06/2016, soit une augmentation de 625 847 Dinars. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2017	Struct	Au 30/06/2016	Struct	Evolution
Ordinaire					
INCENDIE	14 388 825	65%	13 224 603	62%	9%
ARD	729 413	3%	684 003	3%	7%
RISQUES TECHNIQUES	5 223 948	24%	5 444 391	25%	-4%
TRANSPORTS	1 481 555	7%	1 616 403	8%	-8%
AVIATION	83 798	0%	418 198	2%	-80%
VIE	92 056	0%	-3 736	0%	-2564%
Total ordinaire	21 999 598	100%	21 383 864	100%	3%
Re-TAKAFUL					
INCENDIE	710 685	70%	682 179	67%	4%
ARD	15 634	2%	16 130	2%	-3%
RISQUES TECHNIQUES	184 295	18%	224 248	22%	-18%
TRANSPORTS	98 357	10%	88 482	9%	11%
AVIATION	0	0%	0	0%	0%
VIE	12 553	1%	376	0%	3239%
Total Re-Takaful	1 021 527	100%	1 011 413	100%	1%

Le montant des primes nettes au 30 juin 2017 sont de 41 054 339 Dinars contre 38 349 566 Dinars au 30 juin 2016 soit une augmentation de 7%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 757 026 Dinars contre -7 232 333 DT au 30/06/2016. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
Provision pour primes non acquises acceptation			
ordinaire	3 855 461	4 613 960	-758 499
Re-Takaful	251 698	598 891	-347 193
Total	4 107 159	5 212 850	-1 105 692
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises			
ordinaire	3 365 690	2 121 444	1 244 246
Re-Takaful	-15 559	-101 963	86 404
Total	3 350 132	2 019 482	1 330 650
Provision pour primes non acquises nettes			
ordinaire	489 770	-6 735 404	7 225 174
Re-Takaful	267 257	-496 928	764 185
Total	757 026	-7 232 333	7 989 359

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

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 414 417 DT au 30/06/2017 contre un montant de 349 466 DT au 30/06/2016 soit une variation de 64 951 DT.

Ce montant est réparti entre ORDINAIRE et RE TAKAFUL comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	VARIATION
PRODUITS DE PLACEMENT ALLOUES TRANSFERE DE L'ETAT DE RESULTAT	414 417	349 466	64 951
ORDINAIRE	389 786	348 909	40 877
RE TAKAFUL	24 631	557	24 074

NOTE III – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmentés de 5 705 243DT passant de 16 333 754 à 22 038 997DT.

Note III1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 7 098 416 DT au 30/06/2016 à 12 756 568DT au 30/06/2017 d'où une augmentation de 5 658 152 DT soit 80%.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 3 064 367 à 3 408 025 DT au 30/06/2017 d'où une augmentation de 343 658 DT soit 10%.

Les sinistres payés nets sont passés de 4 034 050 Dinars à 9 348 543 DT en 2017 d'où une augmentation de 5 314 494 DT.

Note III2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer :

La variation de la provision pour sinistres nette est de 12 690 454 DT au 30 Juin 2017 contre 12 299 704 DT en au 30/06/2016 soit une augmentation de 390 749 DT soit 3% qui s'expliquent par ce qui suit :

- Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 30/06/2017 de 19 449 412 Dinars contre 24 644 617 Dinars au 30/06/2016.
- Variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 6 758 958 Dinars contre 12 344 913 Dinars au 30/06/2016.

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2012 et antérieur	2013	2014	2015	2016	2017
Règlements cumulés	5 839 525	-1 444 973	1 204 330	4 830 471	2 842 461	-515 247
Provisions pour sinistres	-1 951 596	1 779 661	507 362	-2 524 007	-5 288 252	26 926 244
Total des Charges des Sinistres	3 887 929	334 687	1 711 692	2 306 463	-2 445 790	26 410 996
Primes acquises	920 271	344 539	2 196 310	1 322 735	22 429 350	40 969 414
% Sinistres/Primes Acquises	422%	97%	78%	174%	-11%	64%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2016 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2012 et antérieur	2013	2014	2015	2016
Règlements cumulés	2 801 946	394 168	1 315 098	2 542 455	44 747
Provisions pour sinistres	4 161 554	2 088 920	407 880	- 1 471 029	19 457 291
Total des Charges des Sinistres	6 963 500	2 483 089	1 722 978	1 071 427	19 502 039
Primes acquises	2 535 175	1 849 662	1 030 105	19 309 829	30 807 220
% Sinistres/Primes Acquises	275%	134%	167%	6%	63%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2015 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2011 et antérieur	2012	2013	2014	2015
Règlements cumulés	1 701 334	854 589	2 964 039	2 260 641	- 363 264
Provisions pour sinistres	55 725 641	13 759 647	32 368 479	19 193 174	16 376 332
Total des Charges des Sinistres	- 791 770	357 248	18 234 419	- 9 524 438	16 013 068
Primes acquises	1 455 431	1 730 627	1 179 998	22 090 395	26 193 457
% Sinistres/Primes Acquises	-54%	21%	1545%	-43%	61%

NOTE IV – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note IV1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2017, 18 374 768 DT contre 16 157 596 DT au 30/06/2016 d'où une augmentation de 2 217 172 DT soit 14%.

Note IV3 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 5 259 892 Dinars se répartit comme suit :

Frais d'administration Ordinaire	4 862 310
Frais d'administration Re Takaful	30 441
TOTAL FRAIS D'ADMINISTRATION	4 892 751
Autres charges non techniques (*)	367 141
TOTAL	5 259 892

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

Les charges par nature se détaillent au 30/06/2017 comme suit :

- Charges de personnel : 3 306 805 Dinars
- Autres charges : 1 953 087 Dinars
- TOTAL : 5 259 892 Dinars

Les charges d'exploitation affectées à l'activité technique totalisent 5 259 892 Dinars au 30/06/2017 contre un montant de 4 631 144 Dinars au 30/06/2016 soit une augmentation de 628 748 Dinars. Les charges affectées se détaillent comme suit :

Tunis Re

AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES
AU 30/06/2017

	AU 30/06/2017
CHARGES DE PERSONNEL	3 306 805
Salaires + congés payés	2 522 790
Charges sociales	709 854
Autres (Avantage en nature, Formations & Sém.)	74 162
AUTRES CHARGES	1 953 087
Locations & autres	278 000
Entretien, réparations & autres	70 215
Assurances	147 719
Documentation	8 278
Eau gaz & électricité	33 441
Carburants	43 398
Fournitures de bureaux	60 185
Intérimaires	6 629
Honoraires	267 560
Frais sur titres	49 538
Annonces, Insertions, Cadeaux & Publicité	57 321
Cotisations, dons & subventions accordées	237 092
Transports & déplacements - déménagements	39 226
Missions et réceptions	205 641
Autres frais de PTT	1 187
Télex tél téléfax & internet	23 821
Services bancaires & assimilés	42 596
Moudharba	23 991
Jeton de présence	82 500
Impôts et taxes directs	68 994
Dotations aux amortissements	219 553
Variation des frais généraux reportés	-13 800
TOTAL GENERAL A AFFECTER	5 259 892
ORDINAIRE	
INCENDIE	2 356 512
ARD	794 667
RISQUE TECHNIQUE	1 088 171
TRANSPORT	524 985
AVIATION	32 002
VIE	65 973
TOTAL CHARGES AFFECTES	4 862 310
RE TAKAFUL	
INCENDIE	11 873
ARD	6 910
RISQUE TECHNIQUE	3 348
TRANSPORT	4 044
AVIATION	13
VIE	4 254
TOTAL CHARGES AFFECTES	30 441
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	367 141

REPARTITION DES CHARGES D'ADMINISTRATION SUR LES BRANCHES

30/06/2017

ORDINAIRE

	Charges	Incendie			ARD		Risques Techniques		Transport		Aviation		Vie		TOTAL		Différence	
		Quantité	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant
Acceptations	3 708 260	28 261	12 865	1 688 078	5 595	734 146	5 855	768 262	3 329	436 814	182	23 881	435	57 078	28 261	3 708 260	-	-
Retrocession	1 154 050	11 937	6 914	668 435	626	60 521	3 309	319 909	912	88 171	84	8 121	92	8 894	11 937	1 154 050	-	-
Total	4 862 310			2 356 512		794 667		1 088 171		524 985		32 002		65 973		4 862 310		-

REPARTITION DES CHARGES D'ADMINISTRATION SUR LES BRANCHES

30/06/2017

RETAFAFUL

	INC	ACC	CREDITS	AUTO	AGR	TTB	ENG	RC DEC	CORPS	FAC	ENERGIE	AVIATION	VIE	TOTAL
CA	2 296 235	516 542	24 788	756 284	1 455	37 332	647 422	-	114 416	641 557	26 023	2 479	822 675	5 887 209
TUNIS RE	2 516	566	27	829	2	41	709	-	125	703	29	3	901	6 451
MOUDHARBA	9 357	2 105	101	3 082	6	152	2 638	-	466	2 614	106	10	3 352	23 991
TOTAL	11 873	2 671	128	3 911	8	193	3 348	-	592	3 317	135	13	4 254	30 441

REPARTITION PAR SOUS CATEGORIE

	Acceptation		Retrocesion		Total
	CA	Charges	CA	Charges	Charges
A R D	5 595,000	734 146	626	60 521	794 667
Acc	1 923	252 326	196	18 949	271 275
Crédit	200	26 243		0	26 243
Auto	2 829	371 206	196	18 949	390 155
Agricole	391	51 305	234	22 623	73 928
Ttes Bra	252	33 066	0	0	33 066
R T	5 855,000	768 262	3 309	319 909	1 088 171
Eng	3 469	455 184	1 115	107 796	562 980
RCL	2 386	313 078	2 194	212 112	525 191
TRANSPORT	3 329,000	436 814	912	88 171	524 985
Corps	494	64 820	144	13 922	78 742
Faculté	1 582	207 582	470	45 439	253 021
Energie	1 253	164 412	298	28 810	193 222

* Les frais de personnel pour un montant de 3 306 805 sont minorés de 74 162 qui représente les avantages en nature.

* Les autres charges de 1 953 087 qui ont été affectées ci-dessus, sont majorées de 13 800 qui représente les frais généraux reportés.

Note IV4 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2017 un montant de 7 917 219 DT contre un montant de 7 163 456 DT en 30/06/2016 soit une variation de 753 763 DT (11%). Le résultat technique s'élève à 4 836 485 DT au 30/06/2017 contre 1 900 521 DT au 30/06/2016 dégageant une augmentation de 2 935 964 DT et représentant 4,84% du capital social de Tunis Re.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société Tunis Re 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

30/06/2017

	NON MARINES				MARINES			NON VIE	VIE	GLOBALE
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	TOTAL	TRANSPORT	AVIATION	TOTAL			
PRIMES ACQUISES	31 540 039	8 798 347	11 301 850	51 640 235	7 943 395	4 740 552	12 683 947	64 324 182	3 858 439	68 182 622
Primes émises	32 597 816	9 116 295	11 426 451	53 140 562	6 726 340	495 795	7 222 135	60 362 697	3 712 766	64 075 463
Variation des primes non acquises	- 1 057 778	- 317 949	- 124 601	- 1 500 327	1 217 054	4 244 758	5 461 812	3 961 485	145 673	4 107 159
CHARGES DE PRESTATIONS	16 024 561	5 697 682	4 750 933	26 473 176	2 127 130	1 891 402	4 018 532	30 491 709	1 714 271	32 205 980
Prestations & frais payés	5 860 198	1 728 998	972 295	8 561 492	3 109 759	638 560	3 748 319	12 309 810	446 758	12 756 568
Charges des provisions pour prestations diverses	10 164 362	3 968 684	3 778 638	17 911 684	- 982 628	1 252 842	270 214	18 181 898	1 267 513	19 449 412
			-	-	-	-	-	-	-	-
Solde de souscription	15 515 478	3 100 665	6 550 917	25 167 059	5 816 264	2 849 150	8 665 415	33 832 474	2 144 168	35 976 642
FRAIS D'ACQUISITION	9 901 510	1 870 284	3 564 975	15 336 769	2 150 724	84 870	2 235 593	17 572 362	802 406	18 374 768
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES	2 368 385	801 577	1 091 519	4 261 482	529 028	32 015	561 043	4 822 525	70 227	4 892 751
Charges d'acquisition & de gestion nettes	12 269 895	2 671 861	4 656 494	19 598 250	2 679 752	116 885	2 796 636	22 394 887	872 633	23 267 520
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS	135 166	112 311	98 859	346 336	61 807	2 394	64 201	410 537	3 880	414 417
Solde financier	3 380 748	541 114	1 993 282	5 915 145	3 198 319	2 734 660	5 932 979	11 848 124	1 275 415	13 123 539
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES	13 182 724	658 171	5 649 696	19 490 591	2 393 549	4 381 777	6 775 326	26 265 917	105 339	26 371 256
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES	2 581 133	90 876	172 406	2 844 415	44 106	519 504	563 610	3 408 025	-	3 408 025
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST.	4 412 891	314 390	1 292 619	6 019 900	213 717	525 342	739 058	6 758 958	-	6 758 958
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES	5 716 290	201 369	1 642 863	7 560 522	325 832	30 683	356 515	7 917 037	182	7 917 219
Solde de rétrocession	472 410	51 536	2 541 809	3 065 755	1 809 894	3 306 248	5 116 143	8 181 897	105 156	8 287 054
Résultat technique	2 908 338	489 578	548 527	2 849 390	1 388 425	571 588	816 837	3 666 227	1 170 259	4 836 485
Informations complémentaires										
PROVISIONS ACCEPTATIONS										
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/17)	13 827 526	2 691 111	33 783 456	50 302 093	2 406 408	4 507 462	6 913 870	57 215 963	2 889 001	60 104 964
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/16)	12 769 749	2 373 162	33 658 855	48 801 767	3 623 462	8 752 219	12 375 682	61 177 448	3 034 675	64 212 123
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/17)	57 050 020	35 146 523	23 444 435	115 640 979	20 144 979	19 798 498	39 943 477	155 584 456	4 555 117	160 139 572
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/16)	46 885 658	31 177 839	19 665 797	97 729 294	21 127 607	18 545 656	39 673 263	137 402 557	3 287 603	140 690 161
PROVISIONS RETROCESSIONS										
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/17)	9 746 412	405 263	27 103 386	37 255 061	312 974	4 049 753	4 362 727	41 617 788	2 488	41 620 275
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/16)	7 829 625	318 386	27 344 838	35 492 850	1 126 609	8 347 732	9 474 341	44 967 191	3 216	44 970 407
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/17)	31 164 773	2 896 017	10 268 627	44 329 417	6 976 788	14 259 577	21 236 365	65 565 783	-	65 565 783
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/16)	26 751 882	2 581 627	8 976 008	38 309 518	6 763 071	13 734 236	20 497 307	58 806 825	-	58 806 825

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 30/06/2017 s'établit comme suit :

Rubriques	30/06/2017	30/06/2016	VARIATION
Résultat technique Non Vie	3 666 227	938 021	2 728 206
Résultat technique Vie	1 170 259	962 500	207 759
Résultat technique Global	4 836 485	1 900 521	2 935 964

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2017 un montant de **8 525 294DT** contre un montant au 30/06/2016 de **8 531 183 DT** soit une baisse de **5 889 DT**. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Revenus des placements	7 753 629	6 973 553	780 076
Reprise de correction de valeurs sur placements	549 905	1 369 373	-819 468
Profits provenant de la réalisation des placements	221 761	188 258	33 503
Totaux	8 525 294	8 531 183	-5 889

La reprise de correction de valeurs sur les placements est composée de :

- Reprise sur provision : 541 785DT
- Amortissement BTA : 8 120DT

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

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 30/06/2017 un montant de 3 880DT.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2017 un montant de 892 332 DT contre un montant de 2 289 451 au 30/06/2016, soit une baisse de 1 397 119 DT.

Détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	44 662	37 270	7 392
Correction de valeur sur placement	775 783	1 067 283	-291 500
Pertes provenant de la réalisation des placements	71 887	1 184 898	-1 113 011
Totaux	892 332	2 289 451	-1 397 119

La correction de valeur sur placement de 775 783 DT n'est autre que la dotation aux provisions pour risque d'exigibilité de l'exercice :

Rubrique	MONTANT
sur portefeuille actions cotées	724 538
sur portefeuille participations	-
sur portefeuille OPCVM MIXTES	36 420
sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	14 825
TOTAL	775 783

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

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non vie totalisent au 30/06/2017 un montant de 410 537 DT contre un montant de 349 466 DT au 30/06/2016 soit une variation de 61 071DT.

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2017 un montant de 5 426 211DT contre un montant de 6 156 991 DT au 30/06/2016 soit une variation négative de 730 780DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

ORDINAIRE	
PRODUITS NETS SUR CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	550
COMMISSIONS DE GESTION DES FONDS	261 771
PROFITS DE CHANGE REALISES	2 733 662
PROFITS DE CHANGE SUR COMPTES DEUISES	274 928
REPRISES SUR PROVISION POUR RISQUES & CHARGES	201 831
REPRISES SUR PROVISION CREANCES DOUTEUSES	
REPRISE SUR PROVISION AUGMENTATION SALARIALE	200 000
GAINS	
Solde au 30/06/2017	3 672 742
RE TAKAFUL :	
CONTRIBUTION WAKALA	1 203 595
PROFITS DE CHANGE REALISES	458 945
PROFITS DE CHANGE SUR COMPTES DEUISES	66 938
MOUDARABA	23 991
Solde au 30/06/2017	1 753 469
Solde GLOBAL au 30/06/2017	
	5 426 211

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2017 un montant de 3 585 191DT contre un montant de 2 004 764 DT au 30/06/2016 soit une variation de 1 580 427 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

ORDINAIRE

Affectation des charges par destinations	367 141
PERTES DE CHANGES REALISEES	-98 552
PERTES DE CHANGES SUR COMPTES DEUISES	64 248
DOTATIONS AUX RESORPTIONS DES CHARGES REPORTEES	79 544
DOTATIONS AUX PROVISIONS « CHARGE DE PERSONNEL »	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-
PERTES	3 977
Solde au 30/06/2017	416 358

RE TAKAFUL

AUTRES CHARGES NON TECHNIQUE WAKALA	1 203 595
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUE	937 905
PERTES DE CHANGES REALISEES	266 828
PERTES DE CHANGES SUR COMPTES DEUISES	21 845
PERTES	738 660
DOTATION AUX PROVISION POUR RISQUES & CHARGES	
Solde au 30/06/2017	3 168 833
TOTAL AU 30/06/2017	3 585 191

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

Annexe N°11

Ventilations des charges & des produits des placements

AU 30/06/2017

EN DINARS				
	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers		483 928	483 928	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations		220 569	220 569	PRNT11 + PRV21
Revenu des placements				PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers (com.,hon.)		5 426 211	5 426 211	PRNT2
Total produits des placements		6 130 708	6 130 708	
Intérêts		44 662	44 662	CHNT11 + CHV9
Frais externes				CHNT3
autres frais		3 585 191	3 585 191	CHNT3
Total charges des placements		3 629 853	3 629 853	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

ORDINAIRE

Résultat comptable	13 629 023
Réintégrations des charges non déductibles	4 145 091
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	
Déduction des produits non imposables	3 495 218
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<i>14 278 896</i>
<i>Bénéfice Exportation 58,77%</i>	<i>8 391 707</i>
<i>IS sur export 10%</i>	<i>839 171</i>
Bénéfice Tunisie 41,23%	5 887 189
<i>INVESTISSEMENTS EXONERES</i>	750 000
<i>Bénéfice après dégrèvement Tunisie</i>	<i>5 137 189</i>
<i>IS Tunisie 35%</i>	<i>1 798 016</i>
Is global	2 637 187
RESULTAT NET	10 991 836

RE TAKAFUL

Résultat comptable	267 028
Réintégrations des charges non déductibles	165 253
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	
Déduction des produits non imposables	
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<i>432 281</i>
<i>Bénéfice Exportation 84,19%</i>	<i>363 937</i>
<i>IS sur export 10%</i>	<i>36 394</i>
<i>Bénéfice Tunisie 15,81%</i>	<i>68 344</i>
<i>IS Tunisie 35%</i>	<i>23 920</i>
Is global	60 314
Résultat net	206 714

Le résultat net de l'exercice arrêté au 30 juin 2017 est bénéficiaire de **11,199 MDT** contre **9,660 MDT** au 30/06/2016 soit une augmentation de **1,539 MDT** et représente 11,20% du capital social.

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 30/06/2017

(en milliers de dinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint

le montant de	16 287 546
contre en 30/06/2016	- 1 296 658
soit une variation de	17 584 204

Ils résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes	20 462 671
contre en 30/06/2016	21 169 132
soit une variation de	- 706 461

X-2 Versements aux cédantes	4 862 469
contre en 30/06/2016	4 276 667
soit une variation de	585 803

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	3 287 635
contre en 30/06/2016	1 171 306
soit une variation de	2 116 330

X-4 Versements aux rétrocessionnaires	9 928 066
contre en 30/06/2016	11 228 699
soit une variation de	- 1 300 633

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	56 296 760
contre en 30/06/2016	46 470 255
soit une variation de	9 826 505

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	42 803 527
contre en 30/06/2016	54 327 908
soit une variation de	- 11 524 381

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	2 200 461
contre en 30/06/2016	2 168 017
soit une variation de	32 444

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	14 876 868
contre en 30/06/2016	6 993 503
soit une variation de	7 883 365

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	19 389 703
contre en 30/06/2016	8 279 615
soit une variation de	11 110 087

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes	3 853 085
contre en 30/06/2016	1 155 981
soit une variation de	2 697 104

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint	-
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	-

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

NOTE XI

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint	- 6 951 820
contre en 30/06/2016	2 679 725
soit une variation de	- 9 631 545

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	-
contre en 30/06/2016	53 814
soit une variation de	- 53 814

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles	90 606
contre en 30/06/2016	30 683

soit une variation de	59 923
XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières	3 881 498
contre en 30/06/2016	2 604 000
soit une variation de	1 277 498
XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières	275 135
contre en 30/06/2016	52 594
soit une variation de	222 541
XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières	- 10 972 593
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	- 10 972 593
XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles	45 253
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	45 253

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	- 9 981 361
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	- 9 981 361
qui s'explique par les mouvements suivants :	

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions	-
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	-

XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital	-
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	-

XII-3 Dividende & autres distributions	- 9 981 361
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	- 9 981 361

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités	255 773
contre en 30/06/2016	401 163
soit une variation de	- 145 391

NOTE XIV

La composition des liquidités

La trésorerie totalise à la clôture de	5 721 713
contre en 30/06/2016	6 764 761
soit une variation de	- 1 043 048

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis Re déposées
en banques est comme suit :

liquidité en dinars	1 195 341
contre en 30/06/2016	1 559 852
soit une variation de	- 364 511
liquidité en devises	4 526 372
contre en 30/06/2016	5 204 909
soit une variation de	- 678 537

NOTES COMPLEMENTAIRES

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

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

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

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

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE Tunis Re AU 30 JUIN 2017

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Re), 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 2017, font apparaître un total net de bilan de 566 430 223 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 11 198 550 Dinars.

Etendue de l'examen

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

Opinion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunis Re au 30 juin 2017, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 août 2017

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