



Société inscrite à l'OECT
Membre de CPA International
9, Place Ibn Hafs, Mutuelle ville
1002 Tunis – Tunisie
Tél. : 00 216 71 282 730
Fax. : 00 216 71 289 827
E-mail : gac.audit@gnet.tn



Société inscrite au Tableau de l'OECT
Member of DFK International
02, Rue 7299 – El Menzah 9 A -1013 Tunis
Tél. : 00 216 71 880 933 – 00 216 71 887 294
Fax. : 00 216 71 872 115
E-mail : cmc@hexabyte.tn



COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES – ASTREE

Août 2018



**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2018**



Société inscrite à l'OECT
Membre de CPA International
9, Place Ibn Hafs, Mutuelle ville
1002 Tunis – Tunisie
Tél. : 00 216 71 282 730
Fax. : 00 216 71 289 827
E-mail : gac.audit@gnet.tn



Société inscrite au Tableau de l'OECT
Member of DFK International
02, Rue 7299 – El Menzah 9 A -1013 Tunis
Tél. : 00 216 71 880 933 – 00 216 71 887 294
Fax. : 00 21671 872 115
E-mail : cmc@hexabyte.tn

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

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES **ARRETES AU 30 JUIN 2018**

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE», arrêtés au 30 Juin 2018, faisant apparaître un total net de bilan de 498 715 656 Dinars ainsi que du compte de résultat affichant un bénéfice, après estimation de l'impôt, à cette date, de 12 967 103 Dinars, de l'état des variations des capitaux propres et du tableau des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE» au 30 Juin 2018, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous estimons par ailleurs utile d'attirer votre attention sur le fait que la société doit se conformer aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés.

Tunis, le 01 Août 2018

Cabinet GAC
Chiheb GHANMI

Cabinet CMC
Cherif BEN ZINA



ETATS FINANCIERS
Exercice clos le 30 Juin 2018

(Chiffres en dinars tunisien)

| Annexe n°1 Actif du bilan | | Au 30 Juin 2018 | | | Au 30/06/2017 | Au 31/12/2017 |
|--|------------|--------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| | | Notes | Brut | Amortissements et provisions | | |
| AC Actifs incorporels | A 1 | 1 236 395 | 871 251 | 365 144 | 167 585 | 332 734 |
| AC11,12 Investissements de recherche et développement | | 1 136 395 | 871 251 | 265 144 | 167 585 | 332 734 |
| AC13 Fonds commercial | | 100 000 | | 100 000 | | |
| AC14 Acomptes versés | | | | | | |
| AC Actifs corporels d'exploitation | A 2 | 6 380 046 | 5 260 367 | 1 119 679 | 1 217 575 | 1 192 042 |
| AC21 Installations techniques et machines | | 5 296 631 | 4 332 919 | 963 713 | 945 963 | 1 031 344 |
| AC22 Autres installations, outillages et mobiliers | | 1 073 686 | 927 448 | 146 238 | 151 279 | 150 970 |
| AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours | | 9 728 | | 9 728 | 120 333 | 9 728 |
| AC Placements | A 3 | 388 127 701 | 19 466 546 | 368 661 156 | 337 197 145 | 347 826 427 |
| AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées: | A 3.1 | 24 711 039 | 5 233 139 | 19 477 900 | 5 833 486 | 17 830 104 |
| AC311 Terrains et constructions d'exploitation | | 3 855 502 | 2 369 052 | 1 486 450 | 1 574 483 | 1 530 466 |
| AC312 Terrains et constructions hors exploitation | | 11 759 037 | 2 864 087 | 8 894 950 | 3 569 003 | 7 203 138 |
| AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées | | 9 096 500 | | 9 096 500 | 690 000 | 9 096 500 |
| AC32 Placements dans les entreprises liées et participations | A 3.2 | 32 204 423 | | 32 204 423 | 32 204 421 | 32 204 421 |
| AC33 Autres placements financiers | A 3.3 | 329 114 901 | 14 233 407 | 314 881 494 | 297 093 722 | 296 059 563 |
| AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP | | 120 595 707 | 14 112 964 | 106 482 743 | 96 092 607 | 83 338 647 |
| AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe | | 97 165 534 | 416 | 97 165 118 | 97 967 525 | 102 704 774 |
| AC333 Prêts hypothécaires | | 605 615 | | 605 615 | 607 683 | 577 417 |
| AC334 Autres Prêts | | 778 045 | 120 027 | 658 018 | 455 906 | 468 725 |
| AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | 109 970 000 | | 109 970 000 | 101 970 000 | 108 970 000 |
| AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes | A 3.4 | 2 097 339 | | 2 097 339 | 2 065 517 | 1 732 339 |
| AC Part des réassureurs dans les provisions techniques | A 4 | 33 333 614 | | 33 333 614 | 31 136 866 | 30 865 494 |
| AC510 Provisions pour primes non acquises | | 10 478 936 | | 10 478 936 | 7 988 081 | 8 236 053 |
| AC530 Provisions pour sinistres Vie | | 0 | | 0 | 181 272 | 0 |
| AC531 Provisions pour sinistres Non Vie | | 22 588 434 | | 22 588 434 | 22 701 269 | 22 363 197 |
| AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie | | 266 244 | | 266 244 | 266 244 | 266 244 |
| AC Créances | A 5 | 97 229 874 | 20 431 838 | 76 798 036 | 65 811 228 | 51 425 695 |
| AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe | A 5.1 | 89 545 190 | 18 856 105 | 70 689 085 | 62 267 582 | 46 091 524 |
| AC611 Primes acquises et non émises | A 5.1.1 | 5 180 569 | | 5 180 569 | 3 295 200 | 5 180 569 |
| AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe | A 5.1.2 | 77 405 609 | 18 099 721 | 59 305 888 | 54 594 441 | 35 953 566 |
| AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance | A 5.1.3 | 6 959 012 | 756 384 | 6 202 628 | 4 377 941 | 4 957 389 |
| AC62 Créances nées d'opérations de réassurance | A 5.2 | 4 049 780 | 614 433 | 3 435 347 | 1 614 623 | 648 381 |
| AC63 Autres Créances | A 5.3 | 3 634 903 | 961 299 | 2 673 604 | 1 929 024 | 4 685 790 |
| AC631 Personnel | A 5.3.1 | 196 789 | | 196 789 | 124 084 | 207 243 |
| AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | A 5.3.2 | 2 470 114 | | 2 470 114 | 1 784 611 | 4 465 010 |
| AC633 Débiteurs divers | A 5.3.3 | 967 999 | 961 299 | 6 700 | 20 329 | 13 537 |
| AC Autres éléments d'Actif | A 6 | 18 438 027 | | 18 438 027 | 12 929 185 | 20 246 892 |
| AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse | A 6.1 | 6 511 864 | | 6 511 864 | 3 058 109 | 8 830 742 |
| AC72 Frais d'acquisition reportés | A 6.2 | 3 569 413 | | 3 569 413 | 3 051 075 | 3 569 413 |
| AC73 Comptes de régularisation Actif | A 6.3 | 8 356 750 | | 8 356 750 | 6 820 001 | 7 846 737 |
| AC731 Intérêts et loyers acquis non échus | A 6.3.1 | 7 588 035 | | 7 588 035 | 6 438 899 | 6 877 194 |
| AC733 Autres comptes de régularisation | A 6.3.2 | 768 715 | | 768 715 | 381 102 | 969 543 |
| Total de l'Actif : | | 544 745 657 | 46 030 001 | 498 715 656 | 448 459 584 | 451 889 285 |

| Annexe n°2 Capitaux propres et passif du Bilan | | (Chiffres en dinars tunisien) | | |
|--|--------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | | Au 30/06/2018 | Au 30/06/2017 | Au 31/12/2017 |
| | Notes | | | |
| Capitaux propres | P 1 | | | |
| CP1 Capital social ou fonds équivalent | P 1.1 | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| CP2 Réserves et primes liées au capital | P 1.2 | 25 555 873 | 14 031 873 | 24 155 873 |
| CP4 Autres capitaux propres | P 1.3 | 42 661 315 | 45 757 815 | 35 633 815 |
| CP5 Résultat reporté | P 1.4 | 8 799 430 | 11 797 136 | 11 797 136 |
| Total capitaux propres avant résultat : | | 107 016 618 | 101 586 824 | 101 586 824 |
| CP6 Résultat au 30 juin | P 1.5 | 12 967 103 | 10 876 139 | 15 029 794 |
| Total capitaux propres avant affectation : | | 119 983 721 | 112 462 963 | 116 616 618 |
| Passif | P 2 | | | |
| PA2 Provisions pour autres risques et charges | P 2.1 | <u>9 472 109</u> | <u>8 832 109</u> | <u>9 472 109</u> |
| PA23 Autres provisions | | 9 472 109 | 8 832 109 | 9 472 109 |
| PA3 Provisions techniques brutes | P 2.2 | <u>303 219 339</u> | <u>264 951 595</u> | <u>266 543 005</u> |
| PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie | | 37 763 425 | 33 517 025 | 33 716 646 |
| PA320 Provisions d'assurances Vie | | 139 251 157 | 114 242 522 | 115 667 038 |
| PA330 Provisions pour sinistres Vie | | 2 338 444 | 2 257 836 | 2 635 102 |
| PA331 Provisions pour sinistres Non Vie | | 116 252 260 | 108 333 383 | 107 367 343 |
| PA340 Provisions pour participation aux bénéfiques et ristournes Vie | | 1 625 000 | 1 440 000 | 1 414 896 |
| PA341 Provisions pour participation aux bénéfiques et ristournes Non Vie | | 1 900 000 | 1 823 636 | 1 715 621 |
| PA350 Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie | | 281 510 | 281 509 | 281 510 |
| PA360 Autres provisions techniques Vie | | 787 248 | 53 685 | 787 248 |
| PA361 Autres provisions techniques Non Vie | | 3 020 295 | 3 001 998 | 2 957 603 |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires | P 2.3 | <u>21 408 692</u> | <u>23 167 854</u> | <u>19 473 260</u> |
| PA6 Autres dettes | P 2.4 | <u>43 521 926</u> | <u>38 059 194</u> | <u>38 730 216</u> |
| PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe | P 2.4.1 | <u>12 935 021</u> | <u>11 161 594</u> | <u>9 830 223</u> |
| PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe | P 2.4.1.1 | 10 956 375 | 9 341 227 | 8 284 759 |
| PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance | P 2.4.1.2 | 1 978 646 | 1 820 368 | 1 545 463 |
| PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance | P 2.4.2 | <u>21 205 185</u> | <u>18 262 036</u> | <u>16 273 499</u> |
| PA63 Autres dettes | P 2.5 | <u>9 381 720</u> | <u>8 635 564</u> | <u>12 626 494</u> |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus | P 2.5.1 | 506 586 | 493 331 | 493 861 |
| PA632 Personnel | P 2.5.2 | 1 096 735 | 1 068 107 | 1 211 913 |
| PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | P 2.5.3 | 7 151 058 | 6 510 957 | 10 163 330 |
| PA634 Crédoeurs divers | P 2.5.4 | 627 341 | 563 169 | 757 390 |
| PA7 Autres passifs | 2.6 | <u>1 109 870</u> | <u>985 870</u> | <u>1 054 077</u> |
| PA71 Comptes de régularisation passif | P 2.6.1 | 1 109 870 | 985 870 | 1 054 077 |
| Total des capitaux propres et du Passif : | | 498 715 656 | 448 459 584 | 451 889 285 |

| Annexe n°3 Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie | | (Chiffres en dinars tunisiens) | | | | |
|---|---|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | Opérations brutes Au 30/06/2018 | Cessions Au 30/06/2018 | Opérations nettes Au 30/06/2018 | Opérations nettes Au 30/06/2017 | Opérations nettes Au 31/12/2017 |
| | Notes | | | | | |
| PRNV1 | <u>Primes acquises</u> | 69 363 432 | <18 347 838> | 51 015 594 | 53 925 238 | 88 599 789 |
| PRNV11 | Primes émises et acceptées | 73 410 212 | <20 548 200> | 52 862 012 | 56 420 150 | 91 074 467 |
| PRNV12 | Variation de la provision pour primes non acquises | <4 046 780> | 2 200 362 | <1 846 418> | <2 494 912> | <2 474 678> |
| PRNT3 | <u>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</u> | 4 795 080 | | 4 795 080 | 4 850 615 | 7 795 054 |
| PRNV2 | <u>Autres produits techniques</u> | 22 607 | | 22 607 | 21 281 | 174 264 |
| CHNV1 | <u>Charges de sinistres</u> | <38 459 617> | 2 585 287 | <35 874 330> | <34 404 875> | <61 864 037> |
| CHNV11 | Montants payés | -29 574 699 | 2 544 286 | <27 030 413> | <27 862 552> | <55 955 053> |
| CHNV12 | Variation de la provision pour sinistres | <8 884 918> | 41 001 | <8 843 917> | <6 542 323> | -5 908 984 |
| CHNV2 | <u>Variation des autres provisions techniques</u> | <62 691> | | <62 691> | <92 069> | <47 675> |
| CHNV3 | <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u> | <831 993> | 45 393 | <786 601> | <3 304 031> | <3 339 163> |
| CHNV4 | <u>Frais d'exploitation</u> | <9 193 488> | 4 503 952 | <4 689 535> | <4 876 057> | <9 246 057> |
| CHNV41 | Frais d'acquisition | <3 458 898> | | <3 458 898> | <3 563 985> | <6 556 622> |
| CHNV42 | Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 0 | | - | - | 382 174 |
| CHNV43 | Frais d'administration | <5 734 590> | | <5 734 590> | <5 054 703> | <9 822 895> |
| CHNV44 | Commissions reçues des réassureurs | | 4 503 952 | 4 503 952 | 3 742 631 | 6 751 287 |
| CHNV5 | <u>Autres charges techniques</u> | <1 549 179> | | <1 549 179> | <4 022 882> | <8 128 491> |
| CHNV6 | <u>Variation de la provision pour égalisation & équilibrage</u> | | | | | |
| RTNV | <u>Sous Total: Résultat technique de l'assurance Non Vie</u> | 24 084 151 | <11 213 206> | 12 870 945 | 12 097 220 | 13 943 685 |

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

(Chiffres en dinars tunisiens)

| Notes | Opérations Brutes | Cessions | Opérations nettes | Opérations nettes | Opérations nettes |
|---|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Au 30/06/2018 | Au 30/06/2018 | Au 30/06/2018 | Au 30/06/2017 | Au 31/12/2017 |
| PRV1 Primes | 24 922 000 | <276 473> | 24 645 526 | 20 441 492 | 31 786 349 |
| PRV11 Primes émises et acceptées | 24 922 000 | <276 473> | 24 645 526 | 20 441 492 | 31 786 349 |
| PRV2 Produits de placements | 4 490 007 | - | 4 490 007 | 4 401 338 | 7 302 984 |
| PRV21 Revenus des placements | 4 251 094 | - | 4 251 094 | 3 519 174 | 6 019 292 |
| PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements | 73 487 | - | 73 487 | 673 306 | 700 978 |
| PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements | 165 425 | - | 165 425 | 208 858 | 582 714 |
| PRV4 Autres produits techniques | - | - | - | - | - |
| CHV1 Charge de sinistres | <1 591 561> | 198 893 | <1 392 668> | <1 639 063> | <5 628 292> |
| CHV11 Montants payés | <1 888 219> | 14 657 | <1 873 562> | <2 114 494> | <5 545 185> |
| CHV12 Variation de la provision pour sinistres | 296 658 | 184 236 | 480 894 | 475 431 | <83 107> |
| CHV2 Variation des autres provisions techniques | <23 584 119> | - | <23 584 119> | <18 846 173> | <20 500 056> |
| CHV21 Provisions d'assurance vie | <23 584 119> | - | <23 584 119> | <18 846 173> | <19 766 494> |
| CHV22 Autres provisions techniques | - | - | - | - | <733 562> |
| CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes | <240 996> | - | <240 996> | <157 097> | <635 325> |
| CHV4 Frais d'exploitation | <2 001 572> | 49 233 | <1 952 339> | <1 943 418> | <3 907 079> |
| CHV41 Frais d'acquisition | <1 759 771> | - | <1 759 771> | <1 717 522> | <3 564 831> |
| CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés | - | - | - | - | 136 164 |
| CHV43 Frais d'Administration | <241 801> | - | <241 801> | <227 834> | <510 124> |
| CHV44 Commissions reçues des réassureurs | - | 49 233 | 49 233 | 1 938 | 31 712 |
| CHV5 Autres charges techniques | <8 618> | - | <8 618> | <15 000> | <1 674 879> |
| CHV9 Charges des placements | <601 710> | - | <601 710> | <734 361> | <1 322 944> |
| CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts | <238 054> | - | <238 054> | <255 398> | <439 725> |
| CHV92 Correction de valeur sur placements | <218 929> | - | <218 929> | <158 054> | <498 878> |
| CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements | <144 726> | - | <144 726> | <320 908> | <384 342> |
| RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie | 1 383 431 | <28 347> | 1 355 083 | 1 507 718 | 5 420 758 |

**Annexe n°5
Etat de Résultat**

(Chiffres en dinars tunisiens)

| Notes | Au 30/06/2018 | Au 30/06/2017 | Au 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| RTNV <u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u> | 12 870 945 | 12 097 220 | 13 943 685 |
| RTV <u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u> | 1 355 083 | 1 507 718 | 5 420 758 |
| PRNT1 <u>Produits des placements Assurance Non Vie</u> | 9 294 248 | 9 832 982 | 16 098 839 |
| PRNT11 Revenus des placements | 8 799 703 | 7 862 150 | 13 269 045 |
| PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements | 152 118 | 1 504 225 | 1 545 249 |
| PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements | 342 427 | 466 608 | 1 284 546 |
| CHNT1 <u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u> | <1 245 531> | <1 640 628> | <2 916 323> |
| CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts | <492 769> | <570 582> | <969 338> |
| CHNT12 Correction de valeurs sur placements | <453 180> | <353 108> | <1 099 736> |
| CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements | <299 582> | <716 938> | <847 250> |
| CHNT2 <u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u> | <4 795 080> | <4 850 615> | <7 795 054> |
| PRNT2 Autres produits non techniques | 34 055 | 91 491 | 207 876 |
| CHNT3 Autres charges non techniques | <17> | <1 700 026> | <2 340 031> |
| Résultats provenant des activités ordinaires | 17 513 704 | 15 338 141 | 22 619 750 |
| CHNT4 Impôts sur le Résultat | <4 080 283> | <4 462 003> | <6 641 212> |
| Résultats provenant des activités ordinaires après impôts | 13 433 421 | 10 876 139 | 15 978 538 |
| CHNT5 Pertes extraordinaires | <466 318> | | <948 745> |
| Résultat net après modifications comptables : | 12 967 103 | 10 876 139 | 15 029 794 |

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

| Intitulé | Notes | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---|-------|----------------|----------------|------------------|
| HB1 Engagements reçus | | 940 824 | 936 892 | 912 626 |
| <i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i> | | 605 615 | 607 683 | 577 417 |
| <i>Avals, cautions de garanties</i> | | 335 209 | 329 209 | 335 209 |
| HB2 Engagements donnés | | 870 289 | 741 165 | 1 155 024 |
| <i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i> | | 870 289 | 741 165 | 1 155 024 |
| <i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i> | | | | |
| <i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i> | | | | |
| <i>HB24 Autres engagements donnés</i> | | | | |
| HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires | | | | |
| HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution | | | | |
| HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance | | | | |
| HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers | | | | |

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| E1 Encaissements des primes reçues des assurés | 85 858 472 | 74 104 064 | 147 292 731 |
| E2 Sommes versées pour paiement des sinistres | -28 592 575 | -31 902 269 | -62 617 613 |
| E3 Encaissements des primes reçues (acceptations) | 0 | 141 885 | 421 682 |
| E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations) | 0 | 0 | -1 604 |
| E5 Commissions versées sur les acceptations | 0 | -39 018 | -115 901 |
| E6 Décaissements de primes pour les cessions | -12 969 259 | -8 481 198 | -18 672 090 |
| E7 Encaissements des sinistres pour les cessions | 1 783 828 | 4 952 710 | 10 536 656 |
| E8 Commissions reçues sur les cessions | 2 413 737 | 1 704 371 | 4 909 802 |
| E9 Commissions versées aux intermédiaires | -6 985 701 | -5 873 971 | -13 114 723 |
| E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | -3 436 939 | -3 915 055 | -11 947 975 |
| E11 Variation des dépôts auprès des cédantes | 0 | 0 | -74 257 |
| E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires | 66 999 | -5 341 816 | 3 514 289 |
| E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | -58 800 495 | -63 745 386 | -119 532 286 |
| E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers | 39 879 896 | 45 253 910 | 92 017 194 |
| E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor | -7 647 674 | -5 916 763 | -10 104 876 |
| E16 Produit financiers reçus | 10 984 118 | 10 105 830 | 17 242 414 |
| E17 Impôts sur les bénéfices payés | 0 | 0 | 0 |
| E18 Autres mouvements | -15 235 091 | -8 379 160 | -31 308 412 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i> | 7 319 318 | 2 668 133 | 8 445 031 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | - |
| V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | 89 668 |
| V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation | | | |
| V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation | | | |
| V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | | |
| V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | | |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i> | - | - | 89 668 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| F1 Encaissements suite à l'émission d'actions | | | |
| F2 Dividendes et autres distributions | <9 576 446> | <8 778 383> | <8 778 621> |
| F3 Encaissements provenant d'emprunts | | | |
| F4 Remboursements d'emprunts | | | |
| F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales | | | |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i> | <9 576 446> | <8 778 383> | <8 778 621> |
| Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités | <61 751> | <153 307> | <247 000> |
| Variations de trésorerie | <2 318 879> | <6 263 556> | <490 923> |
| Trésorerie de début d'exercice | 8 830 742 | 9 321 665 | 9 321 665 |
| Trésorerie de fin d'exercice | 6 511 864 | 3 058 109 | 8 830 742 |

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

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

▪ **Situation comparative des primes émises au 30/06/2018 (Hors Acceptations) :**

(Chiffres en dinars)

| | 30/06/2018 | Part % | 30/06/2017 | Part % | 31/12/2017 | Part % |
|------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Primes émises non VIE | 73 669 967 | 74,66 | 69 830 292 | 77,21 | 111 807 167 | 77,58 |
| Primes émises VIE | 25 003 646 | 25,34 | 20 613 251 | 22,79 | 32 312 479 | 22,42 |
| Total : | 98 673 613 | 100 | 90 443 543 | 100 | 144 119 646 | 100 |

Source : Etats de production au 30/06/2018

2. Faits marquants de l'exercice

2.1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances au 30 juin 2018:

- La présentation par le Comité Général des Assurances d'un projet de refonte du code des assurances (projet en cours d'examen au niveau de la FTUSA).
- La mise à jour par le Comité Général des Assurances du cadre réglementaire spécifiant les diligences des compagnies d'assurances en matière de lutte contre le blanchiment d'argent, à travers la circulaire n°01/2018, du 02 Mars 2018, relative aux devoirs de vigilance pour la lutte contre le terrorisme, la prolifération des armes et la répression du blanchiment d'argent dans le secteur des assurances, qui annule et remplace la circulaire n°02/2016 du 29 Décembre 2016, du CGA.
- L'avancement du projet sectoriel de mise en place d'une centrale de risques Auto : L'entrée en phase d'expérimentation effective, avec un accès direct et en temps réel à la Centrale des Risques pour les différentes compagnies du marché.
- L'organisation en Tunisie au mois de Juin 2018, de la 32ième conférence de l'Union Générale des Assureurs Arabes (GAIF).

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

▪ **Production :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2018, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de 98,674 MD contre 90,444 MD à la même période en 2017, soit une enveloppe en primes additionnelles de 8,230 MD qui correspond à une progression de 9,10%.

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

▪ **Sinistres déclarés et Sinistralité :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2018, les sinistres déclarés de la Compagnie se sont établis à un montant de 24,344 MD contre 24,060 MD à la même période de l'exercice écoulé, soit un écart défavorable de 0,284 MD.

Quant à la sinistralité globale de la Compagnie, elle s'est améliorée de 1,93 points en s'établissant au terme du premier semestre de l'exercice en cours à 24,67% contre 26,60% à la même période, une année auparavant. Cette amélioration est imputable essentiellement à la baisse de la sinistralité de la branche automobile.

▪ **Placements :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2018, les produits de placements bruts se sont élevés à **13,784 MD**, soit une diminution de 0,450 MD comparé à la même période de l'année écoulée. Celle-ci s'explique principalement par une reprise sur provisions moins importante que l'année précédente (1,951 MD) et une augmentation des produits de placements de (1,501 MD).

3. Normalisation comptable

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

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

4.1 Primes émises et acceptées

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

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

4.2 Opérations techniques d'assurance non vie

▪ Provision pour primes non acquises :

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

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

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

▪ Frais d'acquisition reportés :

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

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

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

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

▪ **Montants payés :**

Ce poste est composé des éléments suivants :

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

▪ **Provisions pour sinistres à payer :**

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

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

▪ **Provision pour participation aux bénéfiques et ristournes Non vie :**

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

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

○ **Provision mathématique de rentes :**

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

4.3 Opérations techniques d'assurance vie

▪ Provisions mathématiques Vie :

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

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

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

▪ Provision pour sinistres à payer :

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

▪ Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie :

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

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

4.4 Les opérations de réassurance & d'acceptation

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

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

4.5 Les opérations financières & non techniques

▪ Placements :

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

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

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

▪ Provision pour dépréciation des placements et des créances :

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

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

- Les créances envers les assurés à concurrence de 20% pour les créances datant de (N-1) et 100 % pour les créances datant de (N-2 & antérieures) ;
- Les créances envers les intermédiaires : à concurrence de 20% ,60%, 80% et 100% pour les créances datant respectivement de (N), (N-1), (N-2) et (N-3 & antérieures).

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

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

4.6 Ventilation des frais généraux par destination

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

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

1. Notes sur le Bilan

5.1 Mouvements sur les éléments de l'actif

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

5.2 Etat récapitulatif des placements

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

5.3 Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

| Créances | Moins d'un an | 1 an et (-) de 5 ans | Plus que 5 ans | Total |
|---|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 49 458 325 | 27 947 285 | - | 77 405 610 |
| Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance | 4 974 734 | 1 984 278 | - | 6 959 012 |
| Primes acquises et non émises | 5 180 569 | - | - | 5 180 569 |
| Créances nées d'opération de réassurance | 3 435 347 | - | 614 433 | 4 049 780 |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 2 470 114 | - | - | 2 470 114 |
| Personnel | 196 790 | - | - | 196 790 |
| Débiteurs divers | 6 700 | - | 961 299 | 967 999 |
| Total : | 65 722 579 | 29 931 563 | 1 575 732 | 97 229 874 |

| Dettes | Moins d'un an | Plus de 5 ans | Total |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| Dettes nées d'opération d'assurance directe | 7 399 297 | 3 557 078 | 10 956 375 |
| Dettes nées d'opération de réassurance | 21 205 185 | - | 21 205 185 |
| Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance | 1 978 646 | - | 1 978 646 |
| Dépôts et cautionnements reçus | - | 506 586 | 506 586 |
| Personnel | 1 096 735 | - | 1 096 735 |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 7 151 058 | - | 7 151 058 |
| Créditeurs divers | 627 341 | - | 627 341 |
| Total : | 39 458 262 | 4 063 664 | 43 521 926 |

5.4 Capitaux propres

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

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 30 Juin 2018, se détaille comme suit :

| | Capital | Réserves | Autres capitaux propres | Résultat reporté | Résultat de l'exercice |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|------------------------|
| Solde au 31/12/2017 | 30 000 000 | 24 155 873 | 35 633 815 | 11 797 136 | 15 029 794 |
| Affectation AGO du 10 Mai 2018 | | 1 400 000 | 7 027 500 | <2 997 706> | <15 029 794> |
| Résultat au 30 juin | | | | | 12 967 103 |
| Solde au 30/06/2018 | 30 000 000 | 25 555 873 | 42 661 315 | 8 799 430 | 12 967 103 |

Conformément à la décision de l'AGO en date du 10 Mai 2018, la répartition du résultat 2017, a été effectuée comme suit :

| | |
|--|-------------------|
| Résultat au 31/12/2017 : | 15 029 794 |
| Résultat reporté : | 11 797 136 |
| Total à distribuer : | 26 826 930 |
| Réserve légales | <1 000 000> |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | <7 027 500> |
| Réserves Facultatives | <10 000 000> |
| Résultat reporté : | 8 799 430 |

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

Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation au cours du premier semestre de l'exercice 2018.

5.5 Provisions pour sinistres à payer

| | Non Vie | Vie | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|----------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Provision pour sinistres à payer | 107 966 648 | 2 189 407 | 110 156 055 | 102 893 386 | 102 686 756 |
| Chargement de gestion | 9 324 384 | 149 037 | 9 473 421 | 8 540 152 | 8 807 064 |
| Prévision de recours à encaisser | <2 063 808> | - | <2 063 808> | <2 057 835> | <2 209 768> |
| Provision SAP Acceptations | 1 025 036 | - | 1 025 036 | 1 215 516 | 718 392 |
| Total : | 116 252 260 | 2 338 444 | 118 590 704 | 110 591 219 | 110 002 444 |

5.6 Informations diverses sur le bilan

AC – Actif du bilan

Note - A1 – Actifs incorporels

| | Montant brut | Amortissements | VNC 30/06/2018 | VNC 30/06/2017 | VNC 31/12/2017 |
|------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Logiciels | 1 136 395 | 871 251 | 265 144 | 167 585 | 332 734 |
| Fonds commercial | 100 000 | - | 100 000 | - | - |
| Total : | 1 236 395 | 871 251 | 365 144 | 167 585 | 332 734 |

Note - A2 – Actifs corporels d'exploitation

| | Montant brut | Amortis- sements | VNC 30/06/2018 | VNC 30/06/2017 | VNC 31/12/2017 |
|---|------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| AC 21 - Installations techniques et machines | 5 296 632 | <4 332 919> | 963 713 | 945 963 | 1 031 344 |
| AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers | 1 073 686 | <927 448> | 146 238 | 151 279 | 150 970 |
| AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours | 9 728 | - | 9 728 | 120 333 | 9 728 |
| Total : | 6 380 046 | <5 260 367> | 1 119 679 | 1 217 575 | 1 192 042 |

Note - A3 – Placements

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

| | Montant brut | Amortissements | VNC 30/06/2018 | VNC 30/06/2017 | VNC 31/12/2017 |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| AC 311- Terrains et constructions d'exploitation | 3 855 502 | <2 369 052> | 1 486 450 | 1 574 483 | 1 530 466 |
| AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation | 11 759 037 | <2 864 087> | 8 894 950 | 3 569 003 | 7 203 138 |
| AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées | 9 096 500 | | 9 096 500 | 690 000 | 9 096 500 |
| Total : | 24 711 039 | <5 233 139> | 19 477 900 | 5 833 486 | 17 830 104 |

A3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

| | Montant brut | Provision | VNC 30/06/2018 | VNC 30/06/2017 | VNC 31/12/2017 |
|---|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| AC 32 – Parts dans des entreprises liées | 26 102 517 | | 26 102 517 | 26 102 517 | 26 102 517 |
| AC 32 – Parts dans des entreprises avec lien de participation | 6 101 906 | | 6 101 906 | 6 101 904 | 6 101 904 |
| Total : | 32 204 423 | - | 32 204 423 | 32 204 421 | 32 204 421 |

A3.3 – Autres placements financiers

| | Montant brut | Provision | VNC 30/06/2018 | VNC 30/06/2017 | VNC 31/12/2017 |
|---|--------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable | 120 595 707 | <14 112 964> | 106 482 743 | 96 092 607 | 83 338 647 |
| AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe | 97 165 534 | <416> | 97 165 118 | 97 967 525 | 102 704 774 |
| AC 333-334 - Prêts | 1 383 660 | <120 027> | 1 263 633 | 1 063 589 | 1 046 142 |
| AC 335 Dépôts monétaires | 109 970 000 | | 109 970 000 | 101 970 000 | 108 970 000 |
| Total : | 329 114 901 | <14 233 407> | 314 881 494 | 297 093 722 | 296 059 563 |

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Provisions pour primes non acquises acceptations | 650 000 | 850 000 | 577 042 |
| Provisions pour Sinistres à payer acceptations | 1 447 339 | 1 215 517 | 1 155 297 |
| Total : | 2 097 339 | 2 065 517 | 1 732 339 |

Note – A4 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| AC 510 – Provisions pour primes non acquises | 10 478 936 | 7 988 081 | 8 236 053 |
| AC 530 – Provisions pour sinistres vie | - | 181 272 | - |
| AC 531 – Provisions pour sinistres non vie | 22 588 434 | 22 701 269 | 22 363 197 |
| AC 550 – Provisions d'équilibrage Non Vie | 266 244 | 266 244 | 266 244 |
| Total : | 33 333 614 | 31 136 866 | 30 865 494 |

Note – A5 – Créances

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

A 5.1.1 – Primes acquises et non émises

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Primes acquises et non émises Transport | 168 356 | 158 850 | 168 356 |
| Primes acquises et non émises maladie | 3 932 274 | 3 528 928 | 3 932 274 |
| Primes acquises et non émises invalidité | 674 571 | 673 328 | 674 571 |
| Primes acquises et non émises Multirisques | 237 697 | 223 341 | 237 697 |
| Primes acquises et non émises Individuelle | 25 118 | 20 455 | 25 118 |
| Primes acquises et non émises Automobile | 402 166 | 243 255 | 402 166 |
| Primes acquises et non émises Assurance-Crédit | 166 373 | 90 204 | 166 373 |
| Primes acquises et non émises Resp. Civile | 622 900 | 543 900 | 622 900 |
| Primes acquises et non émises Vie | 1 118 740 | 1 013 168 | 1 118 740 |
| Primes à annuler | <2 167 626> | <3 200 229> | <2 167 626> |
| Total : | 5 180 569 | 3 295 200 | 5 180 569 |

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Quittances de primes à recevoir (1) | 68 821 474 | 63 895 517 | 49 065 021 |
| Quittances de primes à recevoir P/C Co assureurs | 117 585 | 153 247 | 46 347 |
| Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit | 4 826 115 | 3 800 549 | 3 822 094 |
| Effets en portefeuille | 3 122 831 | 1 309 572 | 1 304 945 |
| Chèques impayés | 517 604 | 358 508 | 514 881 |
| S/Total : | 77 405 609 | 69 517 393 | 54 753 288 |
| Provisions au titre des arriérés primes | <16 383 692> | <13 250 720> | <17 086 014> |
| Provisions au titre des chèques impayés | <517 202> | <358 508> | <514 881> |
| Provision au titre des effets impayés | <1 198 827> | <1 313 724> | <1 198 827> |
| Total : | 59 305 888 | 54 594 441 | 35 953 566 |

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

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Avances sur recours matériel | 1 876 489 | 1 124 027 | 1 310 177 |
| Avance sur recours corporels | 1 735 608 | 1 417 648 | 1 541 531 |
| Indemnisation Directe des Assurés | 2 531 017 | 1 767 132 | 2 080 390 |
| Sinistres officiels | 1 523 | 1 523 | 1 523 |
| Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise D'assurance | 814 375 | 426 478 | 780 152 |
| S/ Total : | 6 959 012 | 4 736 808 | 5 713 773 |
| Provisions pour dépréciation de créances | <756 384> | <358 867> | <756 384> |
| Total : | 6 202 628 | 4 377 941 | 4 957 389 |

A5.2 – Créances nées d'opérations de réassurance

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Cessionnaires | 3 929 130 | 2 143 170 | 1 142 164 |
| Cédantes | 120 650 | 85 886 | 120 650 |
| S/Total : | 4 049 780 | 2 229 056 | 1 262 814 |
| Provision pour créances envers les Cessionnaires | <614 433> | <614 433> | <614 433> |
| Total : | 3 435 347 | 1 614 623 | 648 381 |

A5.3 – Autres créances

A5.3.1 – Personnel

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Avances au personnel | 142 361 | 98 162 | 110 261 |
| Autres avances | 54 428 | 25 922 | 96 982 |
| Total : | 196 789 | 124 084 | 207 243 |

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Acomptes provisionnels | 1 992 363 | 1 386 162 | 4 158 487 |
| Avances sur Impôts/Sociétés | 272 124 | 223 845 | 122 267 |
| Autres | 205 627 | 174 604 | 184 256 |
| Total : | 2 470 114 | 1 784 611 | 4 465 010 |

A5.3.3 – Débiteurs divers

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Compte de liaison avec la délégation Maroc | 750 908 | 583 551 | 750 908 |
| Autres débiteurs | 217 091 | 230 720 | 223 928 |
| S/Total : | 967 999 | 814 271 | 974 836 |
| Provision pour dépréciation (1) | <961 299> | <793 942> | <961 299> |
| Total : | 6 700 | 20 329 | 13 537 |

(1) Le solde de la succursale au Maroc a été actualisé au 31/12/2017. Il est intégralement provisionné et ce pour faire face à toutes incertitudes quant au recouvrement du boni de liquidation.

Note A6 – Autres éléments d'actif

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Banques, CCP et chèques à l'encaissement | 4 069 163 | 893 497 | 6 743 733 |
| Effets remis à l'encaissement | 2 678 551 | 2 130 250 | 2 086 776 |
| Comptes bancaires en Devises | <236 082> | 30 512 | 125 |
| Caisse | 232 | 3 850 | 108 |
| Total : | 6 511 864 | 3 058 109 | 8 830 742 |

A6.2 – Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés présentent un solde égal à celui du 31 Décembre 2017, soit 3 569 413 Dinars.

A6.3 – Compte de régularisation Actif

A6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus | 7 402 322 | 6 308 052 | 6 694 352 |
| loyers échus et à recevoir | 185 713 | 130 847 | 182 842 |
| Total : | 7 588 035 | 6 438 899 | 6 877 194 |

A6.3.2 – Autres comptes de régularisation Actif

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Autres comptes de régularisation Actif | 757 625 | 354 542 | 934 226 |
| Autres charges constatées ou payées d'avance | 5 320 | 20 790 | 29 547 |
| Estimation de réassurance et d'acceptation | 5 770 | 5 770 | 5 770 |
| Total : | 768 715 | 381 102 | 969 543 |

Note – CP – Capitaux propres et passif du Bilan

Note P1 - Capitaux propres

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| CP 1 – Capital social | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| CP 2 – Réserves et primes liées au capital | 25 555 873 | 14 031 873 | 24 155 873 |
| Réserve légale | 3 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Réserve facultative | 17 829 870 | 7 305 870 | 17 429 870 |
| Primes d'émission | 4 206 546 | 4 206 546 | 4 206 546 |
| Primes de fusion | 407 974 | 407 974 | 407 974 |
| Autres réserves | 111 483 | 111 483 | 111 483 |
| CP 4 – Autres capitaux propres | 42 661 315 | 45 757 815 | 35 633 815 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 40 712 630 | 43 809 130 | 33 685 130 |
| Réserves spéciales de réévaluation | 1 948 685 | 1 948 685 | 1 948 685 |
| CP 5 – Résultat reporté | 8 799 430 | 11 797 136 | 11 797 136 |
| S/Total : | 107 016 618 | 101 586 824 | 101 586 824 |
| CP 6 – Résultat de la période | 12 967 103 | 10 876 139 | 15 029 794 |
| Total capitaux propres avant affectation : | 119 983 721 | 112 462 963 | 116 616 618 |

P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Provision d'ouverture | 7 132 109 | 7 132 109 | 7 132 109 |
| Constitution | 2 340 000 | 1 700 000 | 2 340 000 |
| Provision de clôture | 9 472 109 | 8 832 109 | 9 472 109 |

P2.2 – Provisions techniques brutes

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| PA 310 – Provisions pour primes non acquises Non Vie | 37 763 425 | 33 517 025 | 33 716 646 |
| PA 320 – Provisions d'assurance vie (1) | 139 251 157 | 114 242 522 | 115 667 038 |
| PA 330 – Provisions pour sinistres vie | 2 338 444 | 2 257 836 | 2 635 102 |
| PA 331 – Provisions pour sinistres non vie | 116 252 260 | 108 333 383 | 107 367 342 |
| PA 340 – Provisions pour P.B & Ristournes vie | 1 625 000 | 1 440 000 | 1 414 896 |
| PA 341 – Provisions pour P.B & Ristournes non vie | 1 900 000 | 1 823 636 | 1 715 621 |
| PA 350 – Provision pour égalisation et équilibrage | 281 510 | 281 509 | 281 510 |
| PA 360 – Autres provisions techniques vie | 787 248 | 53 685 | 787 248 |
| PA 361 – Autres provisions techniques Non Vie : | 3 020 295 | 3 001 998 | 2 957 603 |
| - Réserve mathématique de rentes | 2 966 945 | 2 927 354 | 2 905 237 |
| - Réserve d'invalidité | 30 000 | 55 000 | 29 016 |
| - Arrérages à payer | 19 644 | 19 644 | 19 644 |
| - Réserve pour risques en cours | 3 706 | - | 3 706 |
| Total : | 303 219 339 | 264 951 595 | 266 543 005 |

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisions pour sinistres non vie | 14 579 037 | 15 300 971 | 14 900 819 |
| Provisions pour sinistres vie | 184 236 | 181 272 | - |
| Provisions pour primes non acquises | 6 645 419 | 7 685 611 | 4 572 441 |
| Total : | 21 408 692 | 23 167 854 | 19 473 260 |

P2.4– Autres Dettes

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| Commissions sur arriérés | 7 391 313 | 6 909 399 | 5 718 955 |
| Autres dettes (Comptes de régularisation, Commissions dues, ...) | 2 926 664 | 1 415 646 | 2 133 103 |
| Primes affaires collectives à payer | 638 398 | 495 908 | 432 701 |
| Compte intermédiaire sinistres maladie | - | 520 274 | - |
| Total : | 10 956 375 | 9 341 227 | 8 284 759 |

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Comptes de régularisation Sinistres | 1 639 783 | 1 460 375 | 1 211 524 |
| Sinistres officieux | 253 425 | 281 631 | 253 425 |
| Recours client | 85 438 | 78 362 | 80 514 |
| Total : | 1 978 646 | 1 820 368 | 1 545 463 |

P2.4.2– Dettes nées d'opérations de réassurances

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cessionnaires | 19 951 875 | 17 044 698 | 15 021 606 |
| Cédantes | 1 227 881 | 1 192 283 | 1 226 464 |
| Rétrocessionnaires | 25 429 | 25 055 | 25 429 |
| Total : | 21 205 185 | 18 262 036 | 16 273 499 |

P2.5 – Autres dettes

P2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Dépôts de Garanties en espèces des Assurés | 376 244 | 368 244 | 370 503 |
| Dépôts de Garanties en espèces des Locataires | 130 342 | 125 087 | 123 358 |
| Total : | 506 586 | 493 331 | 493 861 |

P2.5.2 – Personnel

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Dettes provisionnées pour congés payés | 600 000 | 569 910 | 560 000 |
| Autres charges à payer Personnel | 375 000 | 360 000 | 558 761 |
| Autres dettes | 121 735 | 138 197 | 93 152 |
| Total : | 1 096 735 | 1 068 107 | 1 211 913 |

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales | 4 952 228 | 4 723 706 | 7 844 619 |
| Taxes d'assurance à payer | 1 048 787 | 883 894 | 640 996 |
| Cotisations sociales | 409 693 | 676 232 | 793 824 |
| Retenues à la source | 393 657 | 227 125 | 503 891 |
| Assurance Groupe et autres charges sociales | 346 693 | - | 380 000 |
| Total : | 7 151 058 | 6 510 957 | 10 163 330 |

P2.5.4 – Crédoeurs divers

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Actionnaires, dividendes à payer | 241 017 | 217 701 | 217 463 |
| Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement | 12 338 | 27 500 | 232 807 |
| Autres crédoeurs divers | 373 986 | 317 968 | 307 120 |
| Total : | 627 341 | 563 169 | 757 390 |

P2.6 – Autres passifs

P2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---|------------------|----------------|------------------|
| Encaissements en instance d'affectation | 195 475 | 214 436 | 198 575 |
| Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance | 955 | 52 195 | 52 673 |
| Autres comptes de régularisation Passif | 913 440 | 719 239 | 802 829 |
| Total : | 1 109 870 | 985 870 | 1 054 077 |

Informations sur l'état de résultat

1. Ventilation des produits & charges de placement

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

2. Résultats techniques par catégorie d'assurances

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

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

3. Affectation des produits aux différentes catégories

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

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

4. Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30 Juin 2018 comme suit :

| Catégorie | Nombre |
|--------------------------|------------|
| Cadres | 111 |
| Agents d'encadrement | 47 |
| Agents d'exécution | 30 |
| Personnel de service | 3 |
| Personnel en détachement | 1 |
| Total : | 192 |

Les frais de personnel s'élèvent au 30 Juin 2018, à la somme de **4 418 353 DT** et sont ventilées comme suit :

| Nature | Montant | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
| Salaires | 3 304 146 | 2 939 422 |
| Charges connexes aux salaires | 148 588 | 154 091 |
| Charges sociales | 870 467 | 839 672 |
| Personnel en détachement | 95 152 | 80 531 |
| Total : | 4 418 353 | 4 013 716 |

5. Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30 Juin 2018, s'élevant à la somme de **8 530 507 DT**, se détaille comme suit :

| Nature | Montant | |
|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
| Agents généraux | 4 532 451 | 4 341 301 |
| Courtiers | 2 127 368 | 1 948 459 |
| Banque Assurance | 1 678 518 | 1 628 732 |
| Acceptations | 135 000 | 156 000 |
| Coassurance | 57 170 | 139 718 |
| Total : | 8 530 507 | 8 214 210 |

6. Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes, d'annulations en cours et hors ristournes sur exercices, s'élevant au 30 Juin 2018 à la somme de 98 673 613 DT, se présente comme suit :

| Zone | Montant | |
|----------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
| Nord | 85 354 320 | 77 780 775 |
| Centre | 4 061 617 | 3 644 874 |
| Sud | 9 257 676 | 9 017 894 |
| Total : | 98 673 613 | 90 443 543 |

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

| | |
|---|-------------------|
| Bénéfice comptable avant impôt : | 17 513 704 |
| Réintégrations : | 120 |
| Déductions (1) : | < 5 855 872 > |
| Résultat Fiscal avant réinvestissement : | 11 657 952 |
| Réinvestissement exonéré : | - |
| Bénéfice Fiscal au 30 juin 2018 | 11 657 952 |
| Impôt sur les Sociétés : (35%) | 4 080 283 |
| Contribution Conjoncturelle : (4%) | 466 318 |
| Bénéfice comptable net au 30 juin 2018 : | 12 967 103 |

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

8. Provisions d'assurance vie

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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Provision mathématique vie à l'ouverture | 115 667 038 | 95 396 348 | 95 396 348 |
| Charges de provisions au 30 juin | 22 814 769 | 18 282 015 | 22 367 315 |
| Intérêts techniques | 1 726 902 | 1 323 241 | |
| Total : | 140 208 709 | 115 001 604 | 117 763 663 |
| Sinistres payés, Capitaux échus et rachats polices vie | <957 552> | <759 082> | <2 096 625> |
| Total : | 139 251 157 | 114 242 522 | 115 667 038 |

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

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

Note sur l'état des engagements hors bilan

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

Note sur l'état de flux de trésorerie

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

Comparabilité des comptes

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2018 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2017.

Diligences spécifiques

Conformément à l'arrêté des ministres de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques s'élève au 30 juin 2018 à **119,95%**.

Annexe n° 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 30 JUIN 2018

| Désignation | Valeur brute | | | | Amortissements et provisions | | | | | | | | V.N.C A la clôture |
|---|--------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| | A l'ouverture | Acquisition ou constitution | Cessions ou reprises | A la clôture | A l'ouverture | | Augmentations | | Diminutions | | A la clôture | | |
| | | | | | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | |
| Actifs incorporels | 1 131 439 | 104 956 | 0 | 1 236 395 | 798 705 | | 72 545 | | | | 871 251 | | 365 144 |
| Concessions, brevets, marques | 1 131 439 | 4 956 | | 1 136 395 | 798 705 | | 72 545 | | | | 871 251 | | 265 144 |
| Fonds commercial | | 100 000 | | 100 000 | | | | | | | | | 100 000 |
| Actifs corporels d'exploitation | 6 318 604 | 61 442 | 0 | 6 380 046 | 5 126 562 | | 133 805 | | | | 5 260 367 | | 1 119 679 |
| Installations techniques et machines | 5 242 605 | 54 027 | | 5 296 631 | 4 211 261 | | 121 658 | | | | 4 332 919 | | 963 713 |
| Autres installations, outillage et mobilier | 1 066 271 | 7 415 | | 1 073 686 | 915 301 | | 12 147 | | | | 927 448 | | 146 238 |
| Acomptes versés et immobilisations incorporelles en cours | 9 728 | | | 9 728 | | | | | | | | | 9 728 |
| Placements | 366 802 453 | | | 388 127 701 | 5 123 586 | 13 852 440 | 109 552 | 606 573 | | 225 606 | 5 233 139 | 14 233 407 | 368 661 156 |
| Terrains et constructions d'exploitation & hors exploitation | 9 860 899 | | | 9 860 899 | 5 123 586 | | 109 552 | | | | 5 233 139 | | 4 627 761 |
| Acomptes aux fournisseurs | 3 996 291 | 1 757 348 | | 5 753 639 | | | | | | | | | 5 753 639 |
| Parts & actions de sociétés immobilières non cotées | 9 096 500 | | | 9 096 500 | | | | | | | | | 9 096 500 |
| Placements dans les entreprises liées | | | | | | | | | | | | | |
| - Parts | 32 204 421 | 2 | | 32 204 423 | | | | | | | | | 32 204 423 |
| - Bons et Obligations | | | | | | | | | | | | | |
| Placements dans les Entreprises avec un lien de participation | | | | | | | | | | | | | |
| - Parts | | | | | | | | | | | | | |
| - Bons et Obligations | | | | | | | | | | | | | |
| Autres placements financiers | | | | | | | | | | | | | |
| Actions, autres titres à revenu variable | 97 070 643 | 52 056 486 | 28 531 423 | 120 595 707 | | 13 731 996 | | 606 573 | | 225 606 | | 14 112 964 | 106 482 743 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 102 705 191 | 6 051 047 | 11 590 704 | 97 165 534 | | 416 | | | | | | 416 | 97 165 118 |
| Prêts hypothécaires | 577 417 | 55 000 | 26 802 | 605 615 | | | | | | | | | 605 615 |
| Autres prêts | 588 752 | 298 850 | 109 557 | 778 045 | | 120 027 | | | | | | 120 027 | 658 018 |
| Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 108 970 000 | 1 000 000 | | 109 970 000 | | | | | | | | | 109 970 000 |
| Autres Créances pour espèces déposées | 1 732 339 | 1 626 225 | 1 261 225 | 2 097 339 | | | | | | | | | 2 097 339 |

Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2018

| | Valeur Brute | Valeur Nette | Juste Valeur | Plus ou moins Value latente |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|
| Parts et actions des sociétés immobilières non cotées | 9 096 500 | 9 096 500 | 9 096 500 | - |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM | 92 558 296 | 78 543 664 | 129 733 650 | 51 189 986 |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe | 47 761 587 | 47 663 252 | 47 706 447 | 43 195 |
| Autres parts d'OPCVM | 12 480 246 | 12 480 220 | 15 922 919 | 3 442 698 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 97 165 534 | 97 165 118 | 97 165 118 | - |
| Autres Dépôts | 109 970 000 | 109 970 000 | 109 970 000 | - |
| TOTAL | 369 032 164 | 354 918 754 | 409 594 634 | 54 675 879 |

| | <u>Valeur nette</u> | <u>Juste Valeur</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Actions cotées | 15 526 974 | 66 716 959 |
| Actions non cotées | 63 016 691 | 63 016 691 |
| Total | 78 543 664 | 129 733 650 |
| | | |
| Obligations cotées | 24 661 500 | 24 661 500 |
| Obligations non cotées | 8 200 000 | 8 200 000 |
| Titres de créances négociables et bons du trésor | 64 303 618 | 64 303 618 |
| Total | 97 165 118 | 97 165 118 |

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2018

| | Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation | Autres revenus et frais financiers | Total | Raccordement |
|---|--|------------------------------------|-------------------|--|
| Revenus des placements immobiliers | | 635 039 | 635 039 | PRNT11+PRV21 |
| Revenus des participations | 4 683 842 | 8 301 705 | 12 985 547 | PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24 |
| Revenus des autres placements | | 163 669 | 163 669 | PRNT11+PRV21 |
| Autres revenus financiers (Honoraires, commissions) | | | | |
| Total produits des placements | 4 683 842 | 9 100 413 | 13 784 255 | |
| Intérêts | | 463 147 | 463 147 | CHNT11+CHV91 |
| Frais externes et internes | 499 238 | 884 856 | 1 384 094 | CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93 |
| Autres frais | | | | |
| Total charges des placements | 499 238 | 1 348 003 | 1 847 241 | |

| Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2018 | Total |
|--|--|
| Primes Acquisés | 24 922 000 |
| Charges de prestations | <1 888 219> |
| Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques | <23 325 470> |
| Solde de souscription : | <291 689> |
| Frais d'acquisition | <1 759 771> |
| Autres charges de gestion nettes | <250 419> |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes : | <2 010 190> |
| Produits nets de placements | 3 888 297 |
| Participation aux résultats | <202 987> |
| Solde Financier : | 3 685 310 |
| Part des réassureurs dans les primes acquises | <276 473> |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | 198 893 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | - |
| Part des réassureurs dans les participations aux résultats | - |
| Commissions reçues des réassureurs | 49 233 |
| Solde de réassurance : | <28 347> |
| Résultat technique juin 2018 : | 1 355 083 |
| Résultat technique juin 2017 : | 1 507 718 |
| Variation juin 2018 - juin 2017 : | <152 635> -10,12% |
| <u>Informations complémentaires :</u> | |
| Versement périodique de rente Vie | 13 775 |
| Rachats Vie payés | 124 897 |
| Capitaux échus Vie | 818 880 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | - |
| Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2018 | 139 251 157 |
| Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2018 | 115 667 038 |

Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2018

| Eléments | Toutes branches confonfues | Acceptations | Total |
|--|-------------------------------|------------------------|---------------------------|
| Primes acquises | | | |
| PRNV11 Primes émises | 72 910 212 | 500 000 | 73 410 212 |
| PRNV12 Variation des primes non acquises | <3 973 822> | <72 958> | <4 046 780> |
| Charges de prestations | | | |
| CHNV11 Prestations et frais payés | <29 574 699> | | <29 574 699> |
| CHNV12 Charges des provisions pour prestations diverses | <9 004 171> | <292 042> | <9 296 214> |
| Solde de souscription : | | | |
| | 30 357 519 | 135 000 | 30 492 519 |
| CHNV41, CHNV42 Frais d'acquisition | <3 458 898> | - | <3 458 898> |
| CHNV43, CHNV5 Autres charges de gestion nettes | <7 126 162> | <135 000> | <7 261 162> |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes : | | | |
| | <10 585 060> | <135 000> | <10 720 060> |
| PRNT3 Produits nets des placements | 4 795 080 | - | 4 795 080 |
| CHNV3 Participation aux Bénéfices | <483 389> | - | <483 389> |
| Solde Financier : | | | |
| | 4 311 691 | - | 4 311 691 |
| PRNV11 Part des réassureurs dans les primes acquises | <18 347 838> | - | <18 347 838> |
| CHNV11 Part des réassureurs dans les prestations payées | 2 544 286 | - | 2 544 286 |
| CHNV12, PRNV12 Part des réassureurs dans les charges de provisions | 86 393 | - | 86 393 |
| CHNV44 Commissions reçues des réassureurs | 4 503 952 | - | 4 503 952 |
| Solde de Réassurance Juin 2018 : | | | |
| | <11 213 206> | | <11 213 206> |
| Solde de Réassurance Juin 2017 : | | | |
| | <13 789 213> | | <13 789 213> |
| Résultat technique Juin 2018 : | | | |
| | 12 870 945 | | 12 870 945 |
| Résultat technique Juin 2017 : | | | |
| | 12 097 220 | | 12 097 220 |
| Variation Juin 2018 - Juin 2017 | | | |
| | 773 725 | | 773 725 |
| | 6,40% | | 6,40% |
| Informations complémentaires : | | | |
| Provisions pour primes non acquises à la clôture | 37 113 425 | 650 000 | 37 763 425 |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture | 33 139 603 | 577 042 | 33 716 646 |
| Provisions pour Sinistres à payer à la clôture | 115 227 224 | 1 025 036 | 116 252 260 |
| Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture | 106 648 951 | 718 392 | 107 367 343 |
| Provision pour participation aux bénéfices et ristournes | 1 900 000 | | 1 900 000 |
| Provision pour participation aux bénéfices et ristournes | 1 715 621 | | 1 715 621 |
| Provision pour Equilibrage à la Clôture | 281 509 | | 281 509 |
| Provision pour Equilibrage à l'Ouverture | 281 509 | | 281 509 |
| Autres provisions techniques à la clôture : | 3 020 295 | | 3 020 295 |
| - Provisions pour risques en cours | 3 706 | | 3 706 |
| - Provisions mathématiques de rentes | 2 966 945 | | 2 966 945 |
| - Arrérages de rentes à payer | 19 644 | | 19 644 |
| - Réserve des rentes d'invalidité | 30 000 | | 30 000 |
| Autres provisions techniques à l'ouverture : | 2 957 604 | | 2 957 604 |
| - Provisions pour risques en cours | 3 706 | | 3 706 |
| - Provisions mathématiques de rentes | 2 905 237 | | 2 905 237 |
| - Arrérages de rentes à payer | 19 644 | | 19 644 |
| - Réserve des rentes d'invalidité | 29 016 | | 29 016 |

**Annexe n°15 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Vie au 30/06/2018**

| | Raccordement | Total |
|--|---------------------|--------------------------|
| Primes Acquisées | PRV11 | 24 922 000 |
| Charges de prestations | CHV11 | <1 888 219> |
| Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques | CHV12, CHV21, CHV22 | <23 325 470> |
| Solde de souscription : | | <291 689> |
| Frais d'acquisition | CHV41, CHV42 | <1 759 771> |
| Autres charges de gestion nettes | PRV4, CHV43, CHV5 | <250 419> |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes : | | <2 010 190> |
| Produits nets de placements | PRV2, CHV9 | 3 888 297 |
| Participation aux Bénéfices & Ristournes | CHV3 | <202 987> |
| Solde Financier : | | 3 685 310 |
| Primes cédées ou rétrocédées | PRV11 2° Colonne | <276 473> |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | CHV11 2° Colonne | 198 893 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | CHV12 2° Colonne | - |
| Part des réassureurs dans les participations aux résultats | CHV3 2° Colonne | - |
| Commissions reçues des réassureurs | CHV44 2° Colonne | 49 233 |
| Solde de réassurance : | | <28 347> |
| Résultat technique : | | 1 355 083 |
| Informations complémentaires : | | |
| Versements périodiques de rentes Vie | | 13 775 |
| Montants des rachats Vie | | 124 897 |
| Capitaux échus Vie | | 818 880 |
| Provisions techniques brutes Vie à la clôture | | 139 251 157 |
| Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture | | 115 667 038 |

**Annexe n°16 : Tableau de rattachement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 30/06/2017**

| | Rattachement | Total |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Primes acquises | | |
| Primes émises | PRNV11 | 73 410 212 |
| Variation des primes non acquises | PRNV12 | <4 046 780> |
| Charges de prestations | | |
| Prestations et frais payés | CHNV11 | <29 574 699> |
| Charges des provisions pour prestations diverses | CHNV12, CHNV2, CHNV3 | <9 296 214> |
| Solde de souscription : | | 30 492 519 |
| Frais d'acquisition | CHNV41+CHNV42 | <3 458 898> |
| Autres charges de gestion nettes | CHNV43, CHNV5 et PRNV2 | <7 261 162> |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes : | | <10 720 060> |
| Produits nets de placements | PRNT3 | 4 795 080 |
| Participation aux Bénéfices & Ristournes | CHNV3 | <483 389> |
| Solde Financier : | | 4 311 691 |
| Part des réassureurs dans les primes cédées | PRNV11, PRNV12 2° Colonne | <18 347 838> |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | CHNV11 2° Colonne | 2 544 286 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | CHNV12, CHNV2 2° Colonne | 86 393 |
| Commissions reçues des réassureurs | CHNV44 2° Colonne | 4 503 952 |
| Solde de Réassurance : | | <11 213 206> |
| Résultat technique : | | 12 870 945 |
| Informations complémentaires : | | |
| Provisions pour primes non acquises à la clôture | | 37 763 425 |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture | | 33 716 646 |
| Provisions pour Sinistres à payer à la clôture | | 116 252 260 |
| Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture | | 107 367 343 |
| Provision pour participation aux bénéfices et ristournes | | 1 900 000 |
| Provision pour participation aux bénéfices et ristournes | | 1 715 621 |
| Autres provisions techniques à la clôture | | 3 020 295 |
| Autres provisions techniques à l'ouverture | | 2 957 604 |