

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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

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

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances -ASTREE-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme Selma LANGAR (GAC-CPA International) et M Cherif BEN ZINA (CMC-DFK International).

	Notes	Au 30 Juin 2021			Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
		Brut	Amortissements et provisions	Net		
AC1 Actifs incorporels	A 1	2 570 222	1 361 150	1 209 071	932 154	1 073 510
AC11,12,13 Investissements de recherche et développement/Fonds commercial		1 565 675	1 361 150	204 524	317 581	236 810
AC14 Acomptes versés		1 004 547		1 004 547	614 573	836 700
AC2 Actifs corporels d'exploitation	A 2	7 931 625	6 374 679	1 556 946	1 249 562	1 528 759
AC21 Installations techniques et machines		6 347 891	5 364 932	982 959	1 052 585	1 082 013
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		1 220 551	1 009 747	210 803	130 912	226 071
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		363 184		363 184	66 065	220 675
AC3 Placements	A 3	530 544 383	22 166 773	508 377 610	500 610 996	484 530 415
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1	31 347 606	5 890 484	25 457 122	25 676 236	25 566 679
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		3 855 502	2 633 150	1 222 352	1 310 385	1 266 369
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		18 395 604	3 257 334	15 138 270	15 269 351	15 203 810
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		9 096 500		9 096 500	9 096 500	9 096 500
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	A 3.2	25 781 365		25 781 365	25 781 365	25 781 365
AC33 Autres placements financiers	A 3.3	471 651 998	16 276 289	455 375 709	447 443 961	431 702 957
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		79 954 825	16 132 960	63 821 864	96 753 335	76 848 549
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		175 938 083	416	175 937 666	127 992 013	167 618 637
AC333 Prêts hypothécaires		1 140 362		1 140 362	692 094	773 664
AC334 Autres Prêts		1 086 728	142 912	943 816	846 519	910 107
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		213 532 000		213 532 000	221 160 000	185 552 000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes	A 3.4	1 763 414		1 763 414	1 709 434	1 479 414
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	A 4	44 450 161		44 450 161	52 449 473	39 238 496
AC510 Provisions pour primes non acquises		12 519 224		12 519 224	12 545 261	12 034 244
AC530 Provisions pour sinistres Vie		166 844		166 844	352 048	263 030
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		31 764 093		31 764 093	39 552 164	26 941 222
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie						
AC6 Créances	A 5	118 988 810	28 989 401	89 999 409	86 609 316	63 127 864
AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe	A 5.1	109 934 435	26 946 968	82 987 467	81 305 588	50 701 377
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	8 180 389		8 180 389	7 964 858	8 180 389
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	91 641 098	24 782 066	66 859 032	67 461 938	35 708 815
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A 5.1.3	10 112 948	2 164 902	7 948 046	5 878 791	6 812 173
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A 5.2	5 168 066	875 912	4 292 154	763 579	3 367 856
AC63 Autres Créances	A 5.3	3 886 310	1 166 521	2 719 788	4 540 149	9 058 632
AC631 Personnel	A 5.3.1	313 205		313 205	225 716	394 189
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	2 385 819		2 385 819	4 297 628	8 645 138
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	1 187 285	1 166 521	20 764	16 805	19 304
AC7 Autres éléments d'Actif	A 6	33 382 394		33 382 394	32 435 256	41 311 332
AC71 Avois en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	11 556 759		11 556 759	11 112 945	19 252 720
AC72 Frais d'acquisition reportés	A 6.2	4 221 889		4 221 889	4 346 253	4 221 889
AC73 Comptes de régularisation Actif	A 6.3	17 603 746		17 603 746	16 976 058	17 836 722
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	12 380 432		12 380 432	12 977 710	12 800 195
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	5 223 313		5 223 313	3 998 347	5 036 527
Total de l'Actif :		737 867 595	58 892 003	678 975 591	674 286 757	630 810 375

(Chiffres en dinars tunisien)

Annexe n° 2 Capitaux propres et passif du Bilan		Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
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	67 045 873	53 345 873	53 345 873
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	38 926 315	43 926 315	43 926 315
CP5 Résultat reporté	P 1.4	565 196	540 204	540 204
Total capitaux propres avant résultat :		136 537 384	127 812 392	127 812 392
CP6 Résultat au 30 juin	P 1.5	14 175 460	12 620 915	25 524 992
Total capitaux propres avant affectation :		150 712 844	140 433 306	153 337 384
Passif	P 2			
PA2 Provisions pour autres risques et charges	P 2.1	<u>21 044 002</u>	<u>15 200 502</u>	<u>20 550 502</u>
PA23 Autres provisions		21 044 002	15 200 502	20 550 502
PA3 Provisions techniques brutes	P 2.2	<u>427 189 791</u>	<u>403 854 168</u>	<u>387 420 570</u>
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie		46 422 829	42 314 652	43 073 172
PA320 Provisions d'assurances Vie		214 171 156	191 576 937	196 062 217
PA330 Provisions pour sinistres Vie		3 404 490	3 044 831	5 051 807
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie		151 045 679	153 258 464	133 160 941
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Vie		3 020 000	4 840 000	2 688 393
PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Non Vie		3 955 000	2 780 000	3 541 088
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie		1 230 000	2 383 772	
PA360 Autres provisions techniques Vie		650 000	572 780	571 207
PA361 Autres provisions techniques Non Vie		3 290 637	3 082 733	3 271 744
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	<u>22 745 271</u>	<u>20 463 199</u>	<u>16 779 899</u>
PA6 Autres dettes	P 2.4	<u>52 823 911</u>	<u>90 283 950</u>	<u>49 804 369</u>
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<u>18 675 078</u>	<u>15 919 986</u>	<u>14 810 294</u>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	13 309 221	12 047 763	8 953 114
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	5 365 857	3 872 223	5 857 180
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<u>23 037 915</u>	<u>22 062 718</u>	<u>17 236 289</u>
PA63 Autres dettes	P 2.5	<u>11 110 918</u>	<u>52 301 246</u>	<u>17 757 785</u>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	507 136	507 136	507 136
PA632 Personnel	P 2.5.2	1 598 995	1 510 961	1 815 883
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités public	P 2.5.3	8 330 144	13 547 866	14 579 615
PA634 Crédoeurs divers	P 2.5.4	674 643	36 735 283	855 151
PA7 Autres passifs	2.6	<u>4 459 772</u>	<u>4 051 630</u>	<u>2 917 652</u>
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.6.1	4 459 772	4 051 630	2 917 652
Total des capitaux propres et du Passif :		678 975 591	674 286 757	630 810 375

Notes	Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2021	Au 30/06/2021	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
PRNV1 Primes acquises	89 745 787	<28 566 308>	61 179 479	58 912 615	96 850 891
PRNV11 Primes émises et acceptées	93 095 444	<29 021 159>	64 074 286	59 061 151	97 971 152
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	<3 349 657>	454 851	<2 894 806>	<148 537>	<1 120 262>
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	6 423 529		6 423 529	7 251 802	14 562 002
PRNV2 Autres produits techniques	122 027		122 027	90 662	1 208 697
CHNV1 Charges de sinistres	-51 775 776	6 561 398	<45 214 378>	<35 632 661>	<65 265 261>
CHNV11 Montants payés	<33 891 038>	1 738 528	<32 152 510>	<24 387 304>	<61 506 484>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	<17 884 738>	4 822 871	<13 061 867>	<11 245 357>	<3 758 777>
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	<18 893>		<18 893>	20 193	<168 819>
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<2 212 531>	34 477	<2 178 055>	<1 133 708>	<2 965 662>
CHNV4 Frais d'exploitation	<11 358 076>	6 158 392	<5 199 683>	<5 047 634>	<12 828 965>
CHNV41 Frais d'acquisition	<4 498 341>		<4 498 341>	<4 307 597>	<8 199 590>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés			-	-	<74 774>
CHNV43 Frais d'administration	<6 859 735>		<6 859 735>	<6 589 128>	<12 750 362>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		6 158 392	6 158 392	5 849 091	8 195 761
CHNV5 Autres charges techniques	<5 761 691>		<5 761 691>	<7 446 549>	<7 913 028>
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation & équilibrage	<1 230 000>		<1 230 000>		2 383 772
RTNV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Non Vie	23 934 376	<15 812 041>	8 122 336	17 014 719	25 863 627

Notes	Opérations Brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2021	Au 30/06/2021	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
PRV1 Primes	24 215 561	<88 988>	24 126 573	24 624 631	39 291 009
PRV11 Primes émises et acceptées	24 215 561	<88 988>	24 126 573	24 624 631	39 291 009
PRV2 Produits de placements	7 811 033		7 811 033	7 839 452	15 869 462
PRV21 Revenus des placements	7 255 530	-	7 255 530	7 260 625	13 755 532
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	97 006	-	97 006	181 004	950 857
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	458 497	-	458 497	397 823	1 163 073
PRV4 Autres produits techniques		-	-		-
CHV1 Charge de sinistres	<2 303 099>	173 814	<2 129 286>	<1 682 960>	<8 389 549>
CHV11 Montants payés	<3 950 417>	270 000	<3 680 417>	<2 118 471>	<6 729 067>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	1 647 317	<96 186>	1 551 131	435 511	<1 660 482>
CHV2 Variation des autres provisions techniques	<16 839 793>	-	<16 839 793>	<24 302 832>	<28 819 156>
CHV21 Provisions d'assurance vie	<16 761 000>	-	<16 761 000>	<24 302 832>	<28 820 729>
CHV22 Autres provisions techniques	<78 793>		<78 793>	-	1 573
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<1 819 180>	1 845	<1 817 335>	<2 324 470>	<113 367>
CHV4 Frais d'exploitation	<2 317 588>	14 632	<2 302 956>	<1 513 329>	<3 674 088>
CHV41 Frais d'acquisition	<1 996 419>		<1 996 419>	<1 287 164>	<3 149 512>
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés			-	-	<49 590>
CHV43 Frais d'Administration	<321 169>		<321 169>	<259 565>	<553 440>
CHV44 Commissions reçues des réassureurs		14 632	14 632	33 401	78 455
CHV5 Autres charges techniques	<217 364>	-	<217 364>	<54 542>	<2 853 391>
CHV9 Charges des placements	<782 652>	-	<782 652>	<810 009>	<777 448>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges	<312 882>	-	<312 882>	<226 302>	<442 116>
CHV92 Correction de valeur sur placements	<206 536>	-	<206 536>	<537 481>	<142 541>
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	<263 234>	-	<263 234>	<46 226>	<192 790>
RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie	7 746 918	101 303	7 848 221	1 775 941	10 533 472

	Notes	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
RTNV	<u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u>	8 122 336	17 014 719	25 863 627
RTV	<u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u>	7 848 221	1 775 941	10 533 472
PRNT1	<u>Produits des placements Assurance Non Vie</u>	11 990 216	13 126 511	25 395 777
	PRNT11 Revenus des placements	11 137 500	12 157 314	22 012 872
	PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements	148 908	303 077	1 521 649
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	703 809	666 121	1 861 256
CHNT1	<u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u>	<1 201 399>	<1 356 292>	<1 244 144>
	CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<480 285>	<378 924>	<707 515>
	CHNT12 Correction de valeurs sur placements	<317 041>	<899 967>	<228 108>
	CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	<404 073>	<77 401>	<308 521>
CHNT2	<u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u>	<6 423 529>	<7 251 802>	<14 562 002>
PRNT2	Autres produits non techniques	154 955	189 673	530 529
CHNT3	Autres charges non techniques	<494 187>	<501 898>	<5 896 805>
	Résultats provenant des activités ordinaires	19 996 613	22 996 853	40 620 454
CHNT4	Impôts sur le Résultat	<5 418 954>	<8 723 368>	<13 699 298>
	Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	14 577 659	14 273 484	26 921 156
CHNT5	Pertes extraordinaires	<402 199>	<1 652 570>	<1 396 164>
	Résultat net après modifications comptables :	14 175 460	12 620 915	25 524 992

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

Intitulé	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
HB1 Engagements reçus		1 478 571	1 022 303	1 111 873
<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>		1 140 362	692 094	773 664
<i>Avals, cautions de garanties</i>		338 209	330 209	338 209
HB2 Engagements donnés		1 748 748	1 445 284	1 947 358
<i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		1 748 748	1 445 284	1 947 358
<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				

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

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	88 986 637	74 456 242	175 384 997
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	<34 740 746>	<23 405 502>	<67 157 380>
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	-	-	208 210
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	-	-	<2 882>
E5 Commissions versées sur les acceptations	-	-	<19 166>
E6 Décaissements de primes pour les cessions	<16 009 037>	<11 366 019>	<37 704 847>
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	2 906 772	1 740 115	15 731 535
E8 Commissions reçues sur les cessions	3 052 164	2 129 149	8 363 436
E9 Commissions versées aux intermédiaires	<5 050 602>	<5 664 471>	<15 210 092>
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<4 644 789>	<3 692 156>	<8 861 739>
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes		94 240	
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	<144 981>	<298 416>	<2 706 421>
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	<26 601 316>	<35 941 338>	<465 921 122>
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	11 426 480	8 851 680	459 877 224
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	<12 271 458>	<9 214 586>	<23 560 112>
E16 Produit financiers reçus	7 806 883	7 446 114	16 663 862
E17 Impôts sur les bénéfices payés	-	<1 800 124>	-
E18 Autres mouvements	<5 131 908>	<5 444 919>	<12 395 561>
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	9 584 099	<2 109 989>	42 689 942
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	<507 762>	<520 656>	
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles			
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation			<1 272 189>
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>	<507 762>	<520 656>	<1 272 189>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions			
F2 Dividendes et autres distributions	<16 759 016>		<35 912 166>
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>	<16 759 016>	-	<35 912 166>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	<13 281>	<43 339>	<39 797>
Variations de trésorerie	<7 695 961>	<2 673 984>	5 465 791
Trésorerie de début d'exercice	19 252 720	13 786 929	13 786 929
Trésorerie de fin d'exercice	11 556 759	11 112 945	19 252 720

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.
 - M. Mohamed TRIFA, administrateur indépendant.
 - M. Sami ZGHAL, administrateur indépendant.
- **Réseau de production** :
 - Bureau Direct
 - **71** Agences d'assurances
 - **40** Courtiers
- **Nom et siège de la société mère qui publie les comptes consolidés** :
 - La Banque de Tunisie, 2 Rue de Turquie 1001- Tunis.

Situation comparative des primes émises au 30/06/2021 (Hors Acceptations) :

	30/06/2021	Part %	30/06/2020	Part %	31/12/2020	Part %
Primes émises non-vie	93 363 071	77,31	84 983 317	77,31	134 816 655	76,98
Primes émises vie	24 245 501	22,69	24 939 620	22,69	40 309 852	23,02
Total	117 608 572	100	109 922 937	100	175 126 507	100

2. Faits marquants de l'exercice

A/ Le secteur des assurances :

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances au 30 juin 2021 :

- La conduite sous l'égide du Comité Général des Assurances (CGA), du projet de mise en place d'une nouvelle circulaire relative aux obligations de communication sur le rapport annuel par les Compagnies d'assurances (DOCIN), visant notamment l'optimisation et l'automatisation du processus de communication au CGA (réf : article 60 du code des Assurances).
- Le projet de révision des méthodes de calcul des délais moyens d'indemnisation (réf : circulaire 258-2010 du Comité Général des Assurances). Ce projet vise l'amélioration de la qualité des services rendus à la clientèle.
- L'entrée en exploitation au niveau de la FTUSA en Mai 2021, d'une plateforme de gestion des PV de sinistres Automobile, à laquelle les Compagnies d'assurances accèdent en temps réel, afin de consulter et télécharger leurs PV.
- La poursuite, au niveau de la FTUSA, du projet de mise en place d'une plateforme d'échanges des recours inter-Compagnies, avec l'accompagnement d'un cabinet externe.

B/ Activité de la Compagnie :

▪ Production :

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2021, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de 117,609 MD contre 109,923 MD à la même période en 2020, soit une enveloppe en primes additionnelles de 7,686 MD qui correspond à une progression de 6,99% contre 4,92 % au 30/06/2020.

▪ Sinistres déclarés et Sinistralité :

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2021, les sinistres déclarés de la Compagnie se sont établis à un montant de 34,900 MD contre 33,408 MD à la même période de l'exercice écoulé, soit un écart défavorable de 1,492 MD.

Quant à la sinistralité globale de la Compagnie, elle s'est établie, à fin Juin 2021, à 29,67% contre 30,39% au 30/06/2020, soit une amélioration de 0,72 point.

▪ Placements :

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2021, les produits de placements bruts sont passés de 20,966 MD au 30/06/2020 à 19,801 MD au 30/06/2021.

3. Normalisation comptable

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

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

4.1 Primes émises et acceptées

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

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

4.2 Opérations techniques d'assurance non vie

▪ **Provision pour primes non acquises :**

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

Le calcul est réalisé sur la base des primes nettes de cessions dans une première phase, puis dans une seconde phase sur la base de la partie des primes cédées.

La provision pour primes non acquises relative aux cessions ne doit en aucun cas être portée au passif du bilan pour un montant inférieur à celui pour lequel la part du réassureur dans la provision pour primes non acquises figurant à l'actif.

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

▪ **Frais d'acquisition reportés :**

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

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

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

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

▪ **Montants payés :**

Ce poste est composé des éléments suivants :

- Sinistres réglés durant l'exercice relatifs à l'exercice en cours et aux exercices antérieurs nets de recours encaissés ;
- Montant des rentes et des rachats de rentes payés au cours de l'exercice relatifs aux branches accident du travail et invalidité ;
- Participations aux bénéfices versées ;
- Frais de règlement des sinistres notamment les frais relatifs aux services régisseurs 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 bénéfices et ristournes Non vie :**

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

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

- **Provision mathématique de rentes :**

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

4.3 Opérations techniques d'assurance vie

- **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'arrêté 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'arrêté 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 vies antérieures.

- **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'arrêté 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'arrêté 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 approuvée 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 : 100% pour toutes les créances.

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.

5. Notes sur le Bilan

5.1 / Mouvements sur les éléments de l'actif

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

5.2 / Etat récapitulatif des placements

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

5.3 / Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	61 450 596	24 622 603	5 567 899	91 641 098
Primes acquises et non émises	8 180 389	-	-	8 180 389
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	1 240 263	5 550 507	3 322 178	10 112 948
Créances nées d'opération de Réassurance	4 533 633	-	614 433	5 168 066
Personnel	313 205	-	-	313 205
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	2 385 819	-	-	2 385 819
Débiteurs divers	20 764	-	1 166 521	1 187 285
Total des créances :	78 144 669	30 173 110	10 671 031	118 988 810

Dettes	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	7 499 238	5 222 219	587 764	13 309 221
Dettes nées d'opération de réassurance	11 709 461	9 407 291	1 921 163	23 037 915
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	3 741 839	1 370 592	253 426	5 365 857
Dépôts et cautionnements reçus	-	507 136	-	507 136
Personnel	1 598 995	-	-	1 598 995
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	8 330 144	-	-	8 330 144
Créditeurs divers	40 984	633 659	-	674 643
Total des dettes :	32 920 661	17 140 897	2 762 353	52 823 911

5.4 / Capitaux propres

Le capital de l'entreprise « Astrée » s'élève à 30 000 000 DT constitué par 6 000 000 actions nominatives de 5 dinars chacune.

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 30 Juin 2021 se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Dividendes	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
Solde au 31/12/2020	30 000 000	53 345 873	43 926 315		540 204	25 524 992
Affectation AGO du 25 Juin 2021	-	13 700 000	<5 000 000>	16 800 000	24 992	<25 524 992>
Résultat au 30 Juin 2021	-	-	-	-	-	14 175 460
Solde au 30/06/2021	30 000 000	67 045 873	38 926 315	16 800 000	565 196	14 175 460

Conformément à la décision de l'AGO en date du 25 Juin 2021, la répartition du résultat 2020 a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2020 :	25 524 992
Résultat reporté :	540 204
Total à distribuer :	26 065 196

Réserve pour réserves facultatives	<8 700 000>
Dividendes	<16 800 000>
Résultat reporté :	565 196

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter un montant de 5.000.000,000D des réserves à régime spécial pour réinvestissement exonérés, en réserves facultatives.

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

Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation au cours du premier semestre de l'exercice 2021.

5.5 / Provisions pour sinistres à payer

LIBELLE	Non Vie	Vie	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Provision pour sinistres à payer	142 310 152	3 220 339	145 530 491	145 374 989	129 460 014
Chargement de gestion	11 851 221	184 151	12 035 372	13 287 274	10 731 890
Prévision de recours à encaisser	<4 015 694>	-	<4 015 694>	<3 218 402>	<2 719 457>
Provision SAP Acceptations	900 000	-	900 000	859 434	740 301
TOTAL	151 045 679	3 404 490	154 450 169	156 303 295	138 212 748

5.6 / Informations diverses sur le bilan

A – Actif du bilan

Note - A 1- Actifs incorporels

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2021	VNC 30/06/2020	VNC 31/12/2020
Logiciels	2 470 222	<1 361 150>	1 109 071	832 154	973 510
Fonds Commercial	100 000	-	100 000	100 000	100 000
TOTAL	2 570 222	<1 361 150>	1 209 071	932 154	1 073 510

Note - A 2 - Actifs corporels d'exploitation

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2021	VNC 30/06/2020	VNC 31/12/2020
AC 21 – Installations techniques et machines	6 347 891	<5 364 932>	982 959	1 052 585	1 082 013
AC 22 – Autres installations, outillages et mobiliers	1 220 550	<1 009 747>	210 803	130 912	226 071
AC 23 – Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	363 184		363 184	66 065	220 675
TOTAL	7 931 625	<6 374 679>	1 556 946	1 249 562	1 528 759

Note - A 3 - Placements

1.1.1.1 A 3.1 – Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2021	VNC 30/06/2020	VNC 31/12/2020
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	< 2 633 150>	1 222 352	1 310 385	1 266 369
AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation	18 395 604	<3 257 334>	15 138 270	15 269 351	15 203 810
AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	9 096 500		9 096 500	9 096 500	9 096 500
TOTAL	31 347 606	<5 890 484>	25 457 122	25 676 236	25 566 679

A 3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

LIBELLE	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2021	VNC 30/06/2020	VNC 31/12/2020
AC 321 – Parts dans des entreprises liées	25 781 365	-	25 781 365	25 781 365	25 781 363
AC 323 – Parts dans les entreprises avec lien de participation	-	-	-	-	2
TOTAL	25 781 365	-	25 781 365	25 781 365	25 781 365

A 3.3 – Autres placements financiers

LIBELLE	Montant brut	Amorti.	VNC 30/06/2021	VNC 30/06/2020	VNC 31/12/2020
AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable	79 954 824	<16 132 960>	63 821 864	96 753 335	76 848 549
AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe	175 938 083	<417>	175 937 666	127 992 013	167 618 637
AC 333 – 334 Prêts	2 227 091	<142 912>	2 084 179	1 538 613	1 683 771
AC 335 – Dépôts monétaires	213 532 000	-	213 532 000	221 160 000	185 552 000
TOTAL	471 651 998	<16 276 289>	455 375 709	447 443 961	431 702 957

A 3.4 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Provisions pour Primes non acquises acceptations	863 414	850 000	739 114
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	900 000	859 434	740 300
TOTAL	1 763 414	1 709 434	1 479 414

Note – A 4 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
AC 510 – Provisions pour primes non acquises	12 519 224	12 545 261	12 034 244
AC 530 – Provisions pour sinistre vie	166 844	352 048	263 030
AC 531 – Provisions pour sinistres non vie	31 764 093	39 552 164	26 941 222
TOTAL	44 450 161	52 449 473	39 238 496

Note - A 5 – Créances

A 5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes

A 5.1.1 - Primes acquises et non émises

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Primes acquises et non émises non vie	8 218 664	7 657 917	8 218 664
Primes acquises et non émises vie	2 078 584	2 441 166	2 078 584
S/Total :	10 297 248	10 099 083	10 297 248
Primes à annuler	<2 116 859>	<2 134 225>	<2 116 859>
TOTAL	8 180 389	7 964 858	8 180 389

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

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Quittances de primes à recevoir	83 046 801	81 625 405	49 061 105
Primes/Sinistres Affaires en Co-assureurs	113 897	129 008	269 456
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit	5 041 713	5 715 920	5 248 021
Effets à recevoir et Effets Impayés	2 893 947	3 744 525	2 377 463
Chèques impayés	544 740	782 554	434 836
S/Total :	91 641 098	91 997 412	57 390 881
Provisions au titre des arriérés primes	<22 282 318>	<22 516 282>	<19 908 560>
Provision au titre des chèques impayés	<544 740>	<782 554>	<434 836>
Provision au titre des effets impayés	<1 955 008>	<1 236 638>	<1 338 670>
TOTAL	66 859 032	67 461 938	35 708 815

(1) Le niveau des arriérés est généralement élevé au 30 juin par rapport au 31 décembre ceci est dû 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.

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

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Avances sur recours matériels	3 508 787	2 580 788	2 605 541
Avances sur recours corporels	2 059 160	1 793 853	1 937 787
Indemnisation Directe des Assurés	3 508 127	2 288 123	2 891 062
Sinistres officieux	1 523	1 523	1 523
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	1 035 351	665 097	1 191 162
S/Total :	10 112 948	7 329 384	8 627 075
Provisions pour dépréciation de créances	<2 164 902>	<1 450 593>	<1 814 902>
TOTAL	7 948 046	5 878 791	6 812 173

A 5.2 – Créances nées d'opération de réassurance

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Cessionnaires	4 819 741	1 241 056	3 895 442
Cédantes	348 325	136 956	348 326
S/Total :	5 168 066	1 378 012	4 243 768
Provision pour dépréciation de créances	<875 912>	<614 433>	<875 912>
TOTAL	4 292 154	763 579	3 367 856

5.3 – Autres créances

A 5.3.1 – Personnel

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Avances au personnel	280 565	194 605	259 465
Autres avances	32 640	31 111	134 724
TOTAL	313 205	225 716	394 189

A 5.3.2 – Etat, Organismes de Sécurité Sociale, Collectivités Publiques

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Acomptes provisionnels	2 078 558	2 133 464	6 400 392
Avances sur impôts/sociétés (y compris Crédit d'impôt)	19 391	1 731 971	2 046 739
Autres	287 870	432 193	198 007
TOTAL	2 385 819	4 297 628	8 645 138

A 5.3.3 – Débiteurs divers

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Compte de liaison avec la délégation Maroc	956 131	837 448	956 131
Avances	231 154	227 196	229 694
S/Total :	1 187 285	1 064 643	1 185 825
Provision pour dépréciation (1)	<1 166 521>	<1 047 839>	<1 166 521>
TOTAL	20 764	16 805	19 304

(1) Le solde de la succursale au Maroc a été actualisé au 31/12/2020. Il est intégralement provisionné et ce pour faire face à toutes incertitudes quant au recouvrement du boni de liquidation.

Note A 6 – Autres éléments d'actif

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

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	2 045 818	5 211 334	6 676 842
Effets remis à l'encaissement	9 355 697	5 752 403	12 403 905
Autres	155 244	149 208	171 973
TOTAL	11 556 759	11 112 945	19 252 720

A 6.2 – Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la Compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés présentent un solde égale à celui au 31/12/2020 à **4 221 889** dinars.

A 6.3 – Compte de régularisation Actif

A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	12 224 023	12 859 485	12 605 979
Loyers échus et à recevoir	156 409	118 225	194 216
TOTAL	12 380 432	12 977 710	12 800 195

A 6.3.2 – Autres comptes de régularisation actif

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Autres comptes de régularisation Actif	5 216 590	3 983 899	4 915 193
Autres charges constatées ou payées d'avance	953	8 678	115 564
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770	5 770
TOTAL	5 223 313	3 998 347	5 036 527

Note – P – Capitaux propres et passif du Bilan

Note -P1 - Capitaux propres

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
P 1.1 – Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
P 1.2 – Réserves et primes liées au capital	67 045 873	53 345 873	53 345 873
Réserve légale	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Réserve facultative	59 319 870	45 619 870	45 619 870
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
P 1.3 – Autres capitaux propres	38 926 315	43 926 315	43 926 315
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685	1 948 685	1 948 685
Réserves pour réinvestissements exonérés	36 977 630	41 977 630	41 977 630
P 1.4 – Résultat reporté	565 196	540 204	540 204
S/Total :	136 537 384	127 812 392	127 812 392
P 1.5 – Résultat de la période	14 175 460	12 620 915	25 524 992
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION :	150 712 844	140 433 306	153 337 384

Note - P 2 – Passif

P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges

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

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Provision d'ouverture	20 550 502	14 700 502	14 700 502
Constitution/Reprise	493 500	500 000	5 850 000
Provision de clôture	21 044 002	15 200 502	20 550 502

P 2.2 – Provisions techniques brutes

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
PA 310- Provisions pour primes non acquise Non vie	46 422 829	42 314 652	43 073 172
PA 320- Provisions d'assurance Vie	214 171 156	191 576 937	196 062 217
PA 330- Provisions pour Sinistre Vie	3 404 490	3 044 831	5 051 807
PA 331- Provisions pour Sinistre Non Vie	151 045 679	153 258 464	133 160 941
PA 340- Provisions pour P.B & Ristournes Vie	3 020 000	4 840 000	2 688 393
PA 341- Provisions pour P.B & Ristournes Non Vie	3 955 000	2 780 000	3 541 088
PA 350- Provisions pour Egalisation & Equilibrage Non Vie	1 230 000	2 383 772	-
PA 360- Autres provisions Techniques Vie	650 000	572 780	571 207
PA 360- Autres provisions Techniques Non Vie	3 290 637	3 082 733	3 271 745
- Réserve mathématique de rentes	3 235 378	2 969 931	3 216 486
- Réserve d'invalidité	35 615	70 000	35 615
- Arrérages à payer	19 644	19 644	19 644
- Provision pour risque en cours	-	23 158	-
TOTAL	427 189 791	403 854 168	387 420 570

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

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Provisions pour sinistres non- vie	19 191 464	15 863 598	13 063 092
Provisions pour sinistres vie	255 840	352 047	352 027
Provisions pour primes non acquises	3 297 967	4 247 554	3 364 780
TOTAL	22 745 271	20 463 199	16 779 899

P 2.4 – Autres Dettes

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

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

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Commissions sur arriérés	8 591 804	8 861 403	4 836 585
Comptes de régularisation	4 236 324	2 509 693	3 843 917
Primes/sinistres affaires collectives	481 093	676 667	272 612
TOTAL	13 309 221	12 047 763	8 953 114

P 2.4.1.2 – Dettes indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Comptes intermédiaires Sinistres	4 862 949	3 399 275	5 366 590
Sinistres officiels	253 425	253 425	253 425
Recours client	249 483	219 523	237 165
TOTAL	5 365 857	3 872 223	5 857 180

P 2.4.2 – Dettes nées d'opérations de réassurances

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Cessionnaires	21 877 044	21 225 170	16 075 419
Cédantes	1 133 270	810 865	1 133 269
Rétrocessionnaires	27 601	26 683	27 601
TOTAL	23 037 915	22 062 718	17 236 289

2.5 – Autres dettes

P 2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	378 503	378 503	378 503
Dépôts de Garanties en espèces des locataires	128 633	128 633	128 633
TOTAL	507 136	507 136	507 136

P 2.5.2 – Personnel

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dettes provisionnées pour congés payés	750 000	780 000	762 388
Autres charges à payer Personnel	500 000	490 000	728 023
Autres dettes	348 995	240 961	325 472
TOTAL	1 598 995	1 510 961	1 815 883

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

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer	6 044 830	10 997 298	10 899 412
Cotisations Sociales	484 884	494 687	825 980
Taxes d'assurance à payer	1 233 864	1 105 255	819 825
Retenues à la source	335 343	435 724	534 398
Assurance Groupe et charges sociales	231 223	514 902	1 500 000

TOTAL	8 330 144	13 547 866	14 579 615
--------------	------------------	-------------------	-------------------

P 2.5.4 – Crédoeurs divers

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Actionnaires, dividendes à payer	395 803	36 266 985	354 820
Dettes sur acquisition d'immobilisations et de valeurs mobilières de Placement	8 302	164 094	79 030
Autres crédoeurs divers	270 538	304 204	421 301
TOTAL	674 643	36 735 283	855 151

P 2.6 – Autres passifs

P 2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Encaissements en instance d'affectation	85 683	85 683	85 684
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	95 830	43 395	109 192
Autres comptes de régularisation Passif	4 278 259	3 922 552	2 722 776
TOTAL	4 459 772	4 051 630	2 917 652

6. Informations diverses sur l'état de résultat

6.1 / Ventilation des produits & charges de placement

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

6.2 / Résultats techniques par catégorie d'assurances

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

6.3 / 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.

6.4 / Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30/06/2021 comme suit :

LIBELLE	Nombre au 31/12/2021
Cadres	113
Agents d'encadrement	37
Agents d'exécution	30
Personnel de services	1
Personnel en détachement	1
TOTAL	182

Les frais de personnel s'élèvent au 30/06/2021 à la somme de **6 624 756 DT** et sont ventilés comme suit :

CATEGORIE	MONTANT	
	30/06/2021	30/06/2020
Salaires	3 961 126	4 063 917
Charges connexes aux salaires	124 312	135 324
Charges Sociales	1 049 750	1 042 186
Assurance collective Vie	1 400 000	1 260 000
Personnel en détachement	89 568	92 059
TOTAL	6 624 756	6 593 486

6.5 / Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30/06/2021, s'élevant à la somme de **10 125 837 DT**, se détaille comme suit :

CATEGORIE	MONTANT	
	30/06/2021	30/06/2020
Agents généraux	5 329 982	4 933 345
Courtiers	2 726 064	2 508 186
Banque assurance	1 945 891	1 231 173
Acceptations	116 000	147 500
Coassurance	7 900	60 392
TOTAL	10 125 837	8 880 596

6.6 / Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes et d'annulations en cours, s'élevant à la somme de **117 608 572 DT** au 30 Juin 2021 se détaille comme suit :

ZONE	MONTANT	
	30/06/2021	30/06/2020
Nord	101 929 131	95 110 004
Centre	5 060 838	4 881 619
Sud	10 618 603	9 931 314
TOTAL	117 608 572	109 922 937

6.7/ Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal

LIBELLE	30/06/2021
Bénéfice comptable avant impôt	19 996 613
Réintégration	4 908 295
Déductions	<16 860 937>
Résultat Fiscal avant réinvestissements exonérés	8 043 971
Réinvestissements exonérés	-
Bénéfice Fiscal au 30 Juin 2021	8 043 971
Impôt sur les sociétés : (35%)	<2 815 390>
Retenue à la source sur libératoire	<2 603 564>
Contribution Sociale Solidaire et Taxe conjoncturelle au profit budget de l'Etat	<402 199>
Bénéfice Comptable	14 175 460

6.8 / Provisions d'assurance vie

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

LIBELLE	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Provision mathématique vie à l'ouverture	196 062 217	166 011 879	166 011 879
Charges de provisions au 30 juin	20 074 837	27 546 481	34 147 579
S/Total :	216 137 054	193 558 360	200 159 458
Capitaux échus, rentes et rachats polices vie payées	<1 965 898>	<1 981 423>	<4 097 241>
TOTAL	214 171 156	191 576 937	196 062 217

6.9 /Tableau de raccordement du résultat techniques par catégorie d'assurance aux états financiers

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

7. Note sur l'état des engagements hors bilan

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté en annexe N° 6. Conformément à la norme NC26 § 47, la compagnie ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

8. Note sur l'état de flux de trésorerie

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

9. Comparabilité des comptes

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2021 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2020.

10. Diligences spécifiques

Conformément à l'arrêté du Ministre des Finances de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques de la Compagnie s'élève, au 30 Juin 2021, à **122,09 %**.

Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2021

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	22 251 106	16 360 622	31 146 097	14 785 475
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	9 096 500	9 096 500	9 096 500	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	80 285 372	64 260 567	68 575 048	4 314 481
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	17 659 547	17 551 361	17 551 361	0
Autres parts d'OPCVM	7 791 270	7 791 301	8 497 406	706 105
Obligations et autres titres à revenu fixe	175 938 083	175 937 666	175 937 666	0
Autres Dépôts	213 532 000	213 532 000	213 532 000	0
TOTAL :	526 553 878	504 530 018	524 336 079	19 806 061

	<u>Valeur nette</u>	<u>Juste Valeur</u>
Actions cotées	8 287 736	12 602 307
Actions non cotées	55 972 741	55 972 741
Total :	64 260 477	68 575 048
Obligations cotées	14 076 000	14 076 000
Obligations non cotées	9 200 000	9 200 000
Titres de créances négociables et bons du trésor	152 661 666	152 661 666
Total :	175 937 666	175 937 666

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2021

	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		918 537	918 537	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	1 599 960	3 725 829	5 325 789	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV22+PRV24
Revenus des autres placements		13 556 923	13 556 923	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
Total produits des placements	1 599 960	18 201 289	19 801 249	
Intérêts		261 958	261 958	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	517 347	1 204 747	1 722 094	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
Total charges des placements	779 305	1 466 704	1 984 051	

Annexe n° 12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2021

	Total
Primes Acquisés	24 215 561
Charges de prestations	<3 950 417>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	<15 182 488>
Solde de souscription :	5 082 656
Frais d'acquisition	<1 996 419>
Autres charges de gestion nettes	<538 533>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	<2 534 952>
Produits nets de placements	7 028 381
Participation aux résultats	<1 829 167>
Solde Financier :	5 199 214
Part des réassureurs dans les primes acquises	<88 988>
Part des réassureurs dans les prestations payées	173 814
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	1 845
Commissions reçues des réassureurs	14 632
Solde de réassurance Juin 2021 :	101 303
Solde de réassurance Juin 2020 :	<236 743>
Résultat technique juin 2021 :	7 848 221
Résultat technique juin 2020 :	1 775 941
Variation juin 2021 - juin 2020 :	6 072 279 341,92%
<u>Informations complémentaires :</u>	
Versement périodique de rente Vie	13 073
Rachats Vie payés	87 882
Capitaux échus Vie	1 800 368
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2021	214 171 156
Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2021	196 062 217

Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2021

Eléments		Toutes branches confonfues	Acceptations	Total
Primes acquises				
PRNV11	Primes émises	92 695 444	400 000	93 095 444
PRNV12	Variation des primes non acquises	<3 225 356>	<124 301>	<3 349 657>
Charges de prestations				
CHNV11	Prestations et frais payés	<33 891 038>		<33 891 038>
CHNV12	Charges des provisions pour prestations diverses	<20 257 603>	<159 699>	<20 417 303>
Solde de souscription :		35 321 447	116 000	35 437 447
CHNV41, CHNV42	Frais d'acquisition	<4 498 341>	-	<4 498 341>
CHNV43, CHNV5	Autres charges de gestion nettes	<12 383 399>	<116 000>	<12 499 399>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<16 881 740>	<116 000>	<16 997 740>
PRNT3	Produits nets des placements	6 423 529	-	6 423 529
CHNV3	Participation aux Bénéfices	<928 859>	-	<928 859>
Solde Financier :		5 494 669	-	5 494 669
PRNV11	Part des réassureurs dans les primes acquises	<28 566 308>	-	<28 566 308>
CHNV11	Part des réassureurs dans les prestations payées	1 738 528	-	1 738 528
CHNV12, PRNV12	Part des réassureurs dans les charges de provisions	4 857 348	-	4 857 348
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	6 158 392	-	6 158 392
Solde de Réassurance Juin 2021 :		<15 812 041>	-	<15 812 041>
Solde de Réassurance Juin 2020 :		<5 521 683>		<5 521 683>
Résultat technique Juin 2021 :		8 122 336		8 122 336
Résultat technique Juin 2020 :		17 014 719		17 014 719
Variation Juin 2021 - Juin 2020		-8 892 383 -52,26%		-8 892 383 -52,26%
Informations complémentaires :				
Provisions pour primes non acquises à la clôture				
	Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	45 559 415	863 414	46 422 829
	Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	42 334 059	739 114	43 073 172
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture				
	Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture	150 145 679	900 000	151 045 679
	Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture	132 420 640	740 301	133 160 941
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes				
	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes	3 955 000		3 955 000
	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes	3 541 088		3 541 088
Provision pour Egalisation & Equilibrage à la Clôture				
	Provision pour Egalisation & Equilibrage à l'Ouverture	1 230 000		1 230 000
	Provision pour Egalisation & Equilibrage à l'Ouverture	0		0
Autres provisions techniques à la clôture :				
	- Provisions pour risques en cours	3 290 637		3 290 637
	- Provisions pour risques en cours	0		0
	- Provisions mathématiques de rentes	3 235 378		3 235 378
	- Arrérages de rentes à payer	19 644		19 644
	- Réserve des rentes d'invalidité	35 614		35 614
Autres provisions techniques à l'ouverture :				
	- Provisions pour risques en cours	3 271 744		3 271 744
	- Provisions pour risques en cours	0		0
	- Provisions mathématiques de rentes	3 216 486		3 216 486
	- Arrérages de rentes à payer	19 644		19 644
	- Réserve des rentes d'invalidité	35 614		35 614

**Annexe n° 15 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Vie au 30/06/2021**

	Raccordement	Total
Primes Acquisées	PRV11	24 215 561
Charges de prestations	CHV11	<3 950 417>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21, CHV22	<15 182 488>
Solde de souscription :		5 082 656
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<1 996 419>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43, CHV5	<538 533>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<2 534 952>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	7 028 381
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	<1 829 167>
Solde Financier :		5 199 214
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<88 988>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	173 814
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV12 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	1 845
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	14 632
Solde de réassurance :		101 303
Résultat technique :		7 848 221
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		13 073
Montants des rachats Vie		87 882
Capitaux échus Vie		1 800 368
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		214 171 156
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		196 062 217

**Annexe n° 16 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 30/06/2021**

	Raccordement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11	93 095 444
Variation des primes non acquises	PRNV12	<3 349 657>
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	<33 891 038>
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV3	<20 417 303>
Solde de souscription :		35 437 447
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	<4 498 341>
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	<12 499 399>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<16 997 740>
Produits nets de placements	PRNT3	6 423 529
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHNV3	<928 859>
Solde Financier :		5 494 669
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	<28 566 308>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	1 738 528
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	4 857 348
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	6 158 392
Solde de Réassurance :		<15 812 041>
Résultat technique :		8 122 336
Informations complémentaires :		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		46 422 829
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		43 073 172
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		151 045 679
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		133 160 941
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		3 955 000
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		3 541 088
Provision pour Egalisation & Equilibrage à la Clôture		1 230 000
Provision pour Egalisation & Equilibrage à l'Ouverture		0
Autres provisions techniques à la clôture		3 290 637
Autres provisions techniques à l'ouverture		3 271 744

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 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE», arrêtés au 30 juin 2021 ainsi que de l'état de résultat, de l'état 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. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 678 975 591 dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 14 175 460 dinars.

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 2021, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Tunis, le 30 Juillet 2021

GAC – CPA International
Selma LANGAR

CMC – DFK International
Cherif BEN ZINA