



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



**RAPPORT GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX
COMPTES - EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2014**

AVRIL 2015



Société inscrite à l'POECT
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



Tunis, le 30 Avril 2015

Messieurs les Actionnaires de Tunis Ré

Objet : Rapports Général et Spécial du Commissaire Aux Comptes sur les états financiers de Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2014.

Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de Tunis Ré et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des états financiers de la société Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2014 ainsi que le rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

La Générale d'Audit et Conseil
Membre de CPA International
Chiheb GHANMI
Associé

SOMMAIRE

I.	RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS	4
II.	RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	8
III.	ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014	
1-	Bilan	12
2-	Etat de résultat technique NON VIE	14
3-	Etat de résultat technique VIE	15
4-	Etat de résultat	16
5-	Tableau des engagements reçus et donnés	17
6-	Etat des flux de trésorerie	18
7-	Notes aux états financiers	19

I- RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



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



SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE « Tunis Re » RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES États financiers - exercice clos le 31 décembre 2014

Messieurs les actionnaires de Tunis Re

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la société Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2014.

I- Rapport sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers ci-joints de la société Tunis Ré comprenant le bilan, l'état de résultat technique, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie, le tableau des engagements reçus et donnés et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives pour l'exercice couvrant la période allant du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2014.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction de la compagnie est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie et à la réglementation prudentielle en vigueur applicable aux compagnies de réassurance. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, nous avons pris en compte le contrôle interne en vigueur dans la compagnie relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers de Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2014 sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de Tunis Ré ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

II- Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

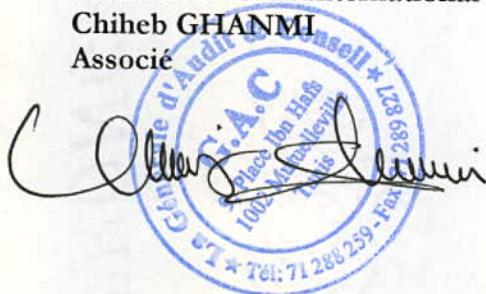
Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable, données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

Tunis, le 30 avril 2015

La Générale d'Audit et Conseil
Membre de CPA International
Chiheb GHANMI
Associé



The image shows a handwritten signature in black ink over a circular blue stamp. The stamp contains the following text: 'La Générale d'Audit et Conseil * CPA International * 128 688 272', 'Place Ibn Habbas', '1002 - Tunis - Tunisie', and 'Tél: 71 288 259 - Fax: 71 288 259'. The signature is written in a cursive style.

II- RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE "Tunis Re" RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE 2014

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »**, et en application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de s'assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement de façon étendue, l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

A. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice

Nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil d'administration ne nous a avisés d'aucune opération conclue par la société « Tunis Re » avec l'une des personnes prévues par ces articles. Par ailleurs, nos travaux n'ont pas identifié des conventions entrant dans le champ d'application de ces articles.

B. Rémunération des dirigeants

Les obligations et engagements de la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » envers ses dirigeants tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. La rémunération du Président Directeur Général est fixée suivant le Procès Verbal du Conseil d'Administration du 22/12/2009. Cette rémunération englobe (sur une base de 12 mois) :
 - a- Un salaire mensuel
 - Salaire net mensuel de **6 000DT**
 - Cotisations sociales à la charge de l'employé **272,076 DT**
 - Une retenue sur impôt sur le revenu de **3 094,666DT**
 - Charges sociales patronales de **547,470 DT**
 - b- Prime d'intéressement au titre de l'année 2013 et servie en 2014 :
 - Prime d'intéressement nette de **21 600 DT**
 - Une retenue sur impôt sur le revenu de **10 106,725 DT**
 - c- Les avantages en nature comportent
 - **500** litres de carburant par mois avec voiture de fonction.
 - La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de **140 DT** par trimestre soit **351,545DT** pour l'année 2014.
2. L'Assemblée Générale Ordinaire du 10/06/2014 a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel brut de **6 000** Dinars par administrateur et par membre du comité permanent d'audit.

Le montant brut comptabilisé à ce titre s'élève respectivement à **72 000 DT** et **18 000DT**.

En dehors des conventions et opérations précitées, ainsi que celles considérées courantes et réalisées dans des conditions normales, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 30 avril 2015

La Générale d'Audit et Conseil
Membre de CPA International
Chiheb GHANMI
Associé



III- ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

ACTIFS DU BILAN (en dinars)	NOTES	31/12/2014		31/12/2013	
		MONTANT BRUT	AMORT & PROV	MONTANT NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	486 477	439 715	46 762	81 491
AC12 Logiciels	(I-1)	486 477	439 715	46 762	81 491
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	2 101 448	1 524 592	576 857	747 346
AC21 Installations techniques & machines (invest en informatique)	(II-1)	1 546 410	1 132 306	414 104	556 067
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	555 038	392 286	162 752	191 280
AC3 PLACEMENTS	(III)	257 752 243	1 302 904	256 449 340	240 015 711
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 524 282	1 008 680	8 515 603	8 635 467
AC311 Terrains & constructions d'exploitation	(III-1-1)	6 031 572	353 816	5 677 756	5 749 225
AC312 Terrains & constructions hors exploitation	(III-1-2)	3 492 710	654 863	2 837 846	2 886 242
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	174 200 207	294 224	173 905 982	161 626 028
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des fonds communs de placements	(III-2-1)	51 517 306	293 334	51 223 972	45 047 349
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes	(III-2-2)	98 389 755		98 389 755	93 871 255
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes non Takaful		96 929 755		96 929 755	92 871 255
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes Takaful		1 460 000		1 460 000	1 000 000
AC334 Autres prêts	(III-2-3)	935 786	890	934 896	720 652
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers	(III-2-4)				
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers non Takaful					
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers Takaful					
AC336 Autres	(III-2-5)	23 357 360		23 357 360	21 986 771
AC336 Autres non Takaful		21 496 160		21 496 160	21 081 086
AC336 Autres Takaful		1 861 200		1 861 200	905 685
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	74 027 755		74 027 755	69 754 217
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes non Takaful		73 423 705		73 423 705	69 398 074
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Takaful		604 050		604 050	356 142
S/total		260 340 169	3 267 211	257 072 958	240 844 549
AC5 PARTS DES REASSEUREURS DANS LES PROVISIONS TECH.	(IV)	98 264 578		98 264 578	88 884 343
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	43 630 779		43 630 779	39 570 594
AC510 Provision pour primes non acquises non Takaful		43 308 724		43 308 724	39 411 721
AC510 Provision pour primes non acquises Takaful		322 056		322 056	158 873
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	54 633 799		54 633 799	49 313 749
AC531 Provision pour sinistres non Takaful		54 401 210		54 401 210	49 248 428
AC531 Provision pour sinistres Takaful		232 589		232 589	65 321
AC6 CREANCES	(V)	43 363 708	1 325 295	42 038 413	39 543 599
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	32 930 141	787 963	32 142 178	25 981 011
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation non Takaful		31 356 841	787 963	30 568 878	24 994 283
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Takaful		1 573 300		1 573 300	986 729
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	4 138 469	517 588	3 620 881	5 005 205
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession non Takaful		4 107 386	517 588	3 589 798	5 003 396
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Takaful		31 083		31 083	1 809
AC63 Autres créances	(V-3)	6 295 098	19 744	6 275 354	8 557 383
AC631 Personnel		22 725		22 725	23 463
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques		2 653 905		2 653 905	4 812 762
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques non Takaful		2 640 321		2 640 321	4 792 809
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Takaful		13 584		13 584	19 953
AC633 Débiteurs divers		1 198 624	19 744	1 178 880	1 288 917
AC634 FGIC Débiteurs					
AC635 FPC		2 419 844		2 419 844	2 432 241
S/total		141 628 286	1 325 295	140 302 990	128 427 942
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	(VI)	38 297 292		38 297 292	40 506 188
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	5 985 746		5 985 746	8 020 606
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse non Takaful		5 138 671		5 138 671	7 436 797
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Takaful		847 075		847 075	583 810
AC72 Charges reportées	(VI-2)	11 842 825		11 842 825	10 845 228
AC721 Frais d'acquisition reportés		11 651 968		11 651 968	10 476 529
AC721 Frais d'acquisition reportés non Takaful		11 265 924		11 265 924	10 235 926
AC721 Frais d'acquisition reportés Takaful		386 043		386 043	240 602
AC722 Autres charges à répartir		190 858		190 858	368 700
AC722 Autres charges à répartir non Takaful		190 858		190 858	368 700
AC722 Autres charges à répartir Takaful					
AC73 Comptes de régularisation actif	(VI-3)	13 969 610		13 969 610	16 246 172
AC731 Intérêts acquis & non échus		2 636 627		2 636 627	1 926 699
AC731 Intérêts acquis & non échus non Takaful		2 632 388		2 632 388	1 926 001
AC731 Intérêts acquis & non échus Takaful		4 239		4 239	698
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		8 611 244		8 611 244	12 656 484
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation non Takaful		8 354 717		8 354 717	12 468 817
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Takaful		256 528		256 528	187 667
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession					
AC733 Autres comptes de régularisation		2 721 739		2 721 739	1 662 989
AC733 Autres comptes de régularisation non Takaful		1 199 993		1 199 993	815 973
AC733 Autres comptes de régularisation Takaful		1 521 746		1 521 746	847 016
AC74 Ecarts de conversion	(VI-4)	6 499 110		6 499 110	5 394 182
AC74 Ecarts de conversion non Takaful		6 484 630		6 484 630	5 380 327
AC74 Ecarts de conversion Takaful		14 480		14 480	13 854
S/total		38 297 292		38 297 292	40 506 188
TOTAL DES ACTIFS		440 265 747	4 592 506	435 673 241	409 778 679

PASSIFS DU BILAN (en dinars)	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES	(I)	128 244 114	126 015 841
CP1 Capital social	(I-1)	75 000 000	75 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	49 234 069	47 053 847
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	-223 825	-223 825
CP5 Résultats reportés	(I-4)	4 233 870	4 185 818
CP5 Résultats reportés non Takaful		1 838 503	2 468 559
CP5 Résultats reportés Takaful		2 395 367	1 717 259
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		128 244 114	126 015 841
RESULTAT DE L'EXERCICE	(I-5)	11 690 698	7 673 726
RESULTAT DE L'EXERCICE NON TAKAFUL		10 399 014	6 995 619
RESULTAT DE L'EXERCICE TAKAFUL		1 291 684	678 108
Total capitaux propres avant affectation		139 934 811	133 689 567
PASSIFS			
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)		4 275 276
PA22 Provisions pour litiges	(II-1)		
PA23 Provisions pour pertes & charges	(II-2)		762 569
PA23 Provisions pour pertes & charges non Takaful			762 569
PA23 Provisions pour pertes & charges Takaful			
PA24 Provisions pour risques	(II-3)		3 512 706
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS	(III)	182 905 975	164 959 134
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	58 326 310	54 630 312
PA310 Provisions pour primes non acquises non Takaful		56 899 586	53 759 734
PA310 Provisions pour primes non acquises Takaful		1 426 724	870 578
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	120 552 086	106 803 259
PA331 Provisions pour sinistres non Takaful		118 749 646	105 825 080
PA331 Provisions pour sinistres Takaful		1 802 440	978 179
PA331 Autres provisions techniques	(III-3)	4 027 579	3 525 563
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires	(IV)	41 861 399	48 002 002
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires non Takaful		41 471 078	47 863 971
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires Takaful		390 321	138 032
PA6 AUTRES DETTES	(V)	53 152 163	44 455 589
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation	(V-1)	13 855 385	13 120 835
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation non Takaful		13 589 968	12 983 464
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Takaful		265 417	137 371
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession	(V-2)	34 495 825	26 736 085
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession non Takaful		33 332 427	26 049 105
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession Takaful		1 163 398	686 980
PA63 Dettes diverses	(V-3)	4 800 953	4 598 669
PA632 Personnel		697 593	553 590
PA632 Personnel non Takaful		697 593	553 590
PA632 Personnel Takaful			
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		493 735	356 545
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques non Takaful		394 053	356 292
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Takaful		99 682	254
PA634 Crédoiteurs divers		1 184 937	1 251 449
PA634 Crédoiteurs divers non Takaful		1 154 360	1 220 872
PA634 Crédoiteurs divers Takaful		30 577	30 577
PA635 FGIC Crédoiteurs		4 844	4 844
PA636 FPC		2 419 844	2 432 241
PA7 AUTRES PASSIFS	(VI)	17 818 893	14 397 110
PA71 Comptes de régularisation passif	(VI-1)	11 150 577	9 753 767
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		8 398 562	7 548 857
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs non Takaful		8 306 972	7 505 793
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Takaful		91 590	43 064
PA711 Estimation d'éléments techniques		1 387 465	1 325 565
PA711 Estimation d'éléments techniques non Takaful		1 341 996	1 296 627
PA711 Estimation d'éléments techniques Takaful		45 469	28 937
PA712 Autres comptes de régularisation passif		1 364 549	879 345
PA712 Autres comptes de régularisation passif non Takaful		1 319 314	846 110
PA712 Autres comptes de régularisation passif Takaful		45 236	33 236
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	6 668 317	4 643 343
PA72 Ecart de conversion non Takaful		6 588 249	4 617 758
PA72 Ecart de conversion Takaful		80 068	25 585
Total passif		295 738 430	276 089 112
Total des capitaux propres & passif		435 673 241	409 778 679

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE GLOAL NON VIE (en dinars)	31/12/2014		31/12/2013		
	NOTES	ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	89 642 049	42 611 461	47 030 588	36 982 839
PRNV11 Primes	(I-1)	92 954 936	46 657 434	46 297 502	38 295 069
PRNV11 Primes non Takaful		89 084 446	45 628 320	43 456 126	36 479 297
PRNV11 Primes Takaful		3 870 489	1 029 113	2 841 376	1 815 772
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	-3 312 887	-4 045 972	733 086	-1 312 230
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		-2 831 358	-3 882 790	1 051 432	-1 113 856
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		-481 528	-163 182	-318 346	-198 374
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	1 778 277		1 778 277	1 757 526
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		1 771 320		1 771 320	1 755 948
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		6 957		6 957	1 578
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	49 464 876	22 018 336	27 446 540	18 649 003
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	36 184 905	16 698 286	19 486 619	17 942 639
CHNV11 Sinistres payés non Takaful		35 228 100	16 618 572	18 609 528	17 503 443
CHNV11 Sinistres payés Takaful		956 804	79 714	877 091	439 197
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	13 279 971	5 320 050	7 959 921	706 364
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		12 497 711	5 152 782	7 344 929	279 628
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		782 260	167 268	614 992	426 736
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	27 191 925	7 690 506	19 501 419	18 155 000
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	20 437 966		20 437 966	18 655 227
CHNV41 Frais d'acquisition non Takaful		19 487 941		19 487 941	18 096 605
CHNV41 Frais d'acquisition Takaful		950 026		950 026	558 622
CHNV43 Frais d'administration	(IV-2)	6 753 959		6 753 959	6 057 303
CHNV43 Frais d'administration non Takaful		6 742 184		6 742 184	6 046 496
CHNV43 Frais d'administration Takaful		11 775		11 775	10 807
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)		7 690 506	-7 690 506	-6 557 529
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful			7 503 171	-7 503 171	-6 458 009
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful			187 335	-187 335	-99 521
RTNV Résultat technique		14 763 525	12 902 620	1 860 906	1 936 362
RTNV Résultat technique non Takaful		14 068 472	12 471 006	1 597 466	1 653 227
RTNV Résultat technique Takaful		695 053	431 614	263 439	283 135

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE GLOBAL VIE (en dinars)

	NOTES	31/12/2014		31/12/2013	
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS
PRV1 PRIMES ACQUISES	(I)	4 296 002	15 050	4 280 953	4 202 969
PRV11 Primes	(I-1)	4 679 114	29 262	4 649 851	4 604 602
PRV11 Primes non Takaful		4 218 617	29 262	4 189 354	4 141 057
PRV11 Primes Takaful		460 497		460 497	463 544
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	-383 111	-14 213	-368 899	-401 633
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		-308 493	-14 213	-294 281	-229 613
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		-74 618		-74 618	-172 019
PRV2 PRODUITS DE PLACEMENTS	(II)				
PRV21 Revenus des placements	(II-1)				
PRV22 Produits des autres placements	(II-2)				
PRV23 Reprise de correction de valeur sur placements	(II-3)				
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	(II-4)				
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	2 121 894		2 121 894	2 220 566
CHV11 Sinistres payés	(III-1)	1 653 039		1 653 039	1 830 107
CHV11 Sinistres payés non Takaful		1 401 846		1 401 846	1 486 208
CHV11 Sinistres payés Takaful		251 193		251 193	343 899
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	468 855		468 855	390 459
CHV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		426 855		426 855	375 848
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		42 001		42 001	14 611
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	2 195 449	687	2 194 762	2 131 946
CHV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	1 942 029		1 942 029	1 887 418
CHV41 Frais d'acquisition non Takaful		1 944 808		1 944 808	1 909 840
CHV41 Frais d'acquisition Takaful		-2 779		-2 779	-22 422
CHV43 Frais d'administration	(IV-2)	253 420		253 420	244 528
CHV43 Frais d'administration non Takaful		252 019		252 019	242 512
CHV43 Frais d'administration Takaful		1 401		1 401	2 017
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)		687		
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful			687		
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful					
CHNT12 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(IIV)	79 718		79 718	61 204
RTV Résultat technique		58 376	14 362	44 014	-88 338
RTV Résultat technique non Takaful		-35 687	14 362	-50 049	-41 759
RTV Résultat technique Takaful		94 063		94 063	-46 579

ETAT DE RESULTAT GLOBAL (en dinars)	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		1 860 906	1 936 362
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON TAKAFUL		1 597 466	1 653 227
RTNV RESULTAT TECHNIQUE TAKAFUL		263 439	283 135
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		44 014	-88 338
RTV RESULTAT TECHNIQUE NON TAKAFUL		-50 049	-41 759
RTV RESULTAT TECHNIQUE TAKAFUL		94 063	-46 579
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	12 585 884	9 902 795
PRNT11 Revenus des placements		10 666 664	9 232 870
PRNT11 Revenus des placements non Takaful		10 573 516	9 165 092
PRNT11 Revenus des placements Takaful		93 148	67 778
S/Total 1a		10 666 664	9 232 870
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements		1 098 295	267 185
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		820 925	402 740
S/Total 1		1 919 220	669 925
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT VIE	(II)	-79 718	-61 204
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		-79 718	-61 204
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL			
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	3 082 984	3 447 510
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		1 024 787	1 195 667
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt non Takaful		1 022 000	1 194 199
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Takaful		2 787	1 467
CHNT12 Correction de valeur sur placement		1 582 269	2 161 013
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements		475 928	90 830
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON VIE	(IV)	-1 778 277	-1 757 526
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		-1 771 320	-1 755 948
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		-6 957	-1 578
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(V)	13 180 897	12 994 065
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		12 073 794	12 010 504
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES TAKAFUL		1 107 103	983 561
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(VI)	9 662 097	10 553 210
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		9 526 253	9 953 120
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES TAKAFUL		135 844	600 090
Résultat provenant des activités ordinaires		13 068 624	8 925 433
Résultat provenant des activités ordinaires non Takaful		11 656 460	8 240 674
Résultat provenant des activités ordinaires Takaful		1 412 164	684 759
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES	(VII)	1 377 926	1 251 707
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES NON TAKAFUL		1 257 446	1 245 056
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES TAKAFUL		120 481	6 651
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		11 690 698	7 673 726
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts non Takaful		10 399 014	6 995 619
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Takaful		1 291 684	678 108
Résultat net de l'exercice		11 690 698	7 673 726
Résultat net de l'exercice non Takaful		10 399 014	6 995 619
Résultat net de l'exercice Takaful		1 291 684	678 108
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES (NETS D'IMPOTS)			
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)			
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		11 690 698	7 673 726
Résultat net de l'exercice après modifications comptables non Takaful		10 399 014	6 995 619
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Takaful		1 291 684	678 108

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis-Re

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES (en dinars)	2014	2013
HB1 - ENGAGEMENTS RECUS		
HB2 - ENGAGEMENTS DONNES		73 636
HB21 - AVALS, CAUTIONS & GARANTIES DE CREDITS DONNES		73 636
- DEPOT EN CAUTION		500
- DEPOT AUPRES DU TRESOR		73 136
HB22 - TITRES & ACTIFS ACQUIS AVEC ENGAGEMENT DE REVENTE		
HB23 - AUTRES ENGAGEMENTS SUR TITRES, ACTIFS OU REVENUS		
HB24 - AUTRES ENGAGEMENTS DONNES		
HB3 - VALEURS RECUES EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET DES RETROCESSIONNAIRES		
HB4 - VALEURS REMISES PAR LES ORGANISMES REASSURES AVEC CAUTION SOLIDAIRE OU DE SUBSTITUTION		
HB5 - VALEURS APPARTENANT A DES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE		
HB6 - AUTRES VALEURS DETENUES POUR COMPTE DE TIERS		

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (en dinars)

	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	NOTES X		
* Encaissements des cédantes	X-1	39 855 111	38 999 846
* Versements aux cédantes	X-2	- 6 047 053	- 27 584 606
* Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	6 982 005	21 783 856
* Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 25 998 250	- 22 591 178
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	188 530 520	140 971 492
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 190 031 783	- 137 868 698
* Produits financiers reçus	X-7	4 917 506	5 413 524
* Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	8 477 397	14 320 307
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 23 066 320	- 21 322 367
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 1 901 338	- 2 009 911
Flux provenant de la Gestion des Fonds		242 979	686 750
Flux provenant de l'exploitation		1 960 775	10 799 015
Flux affectés à l'exploitation			
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	NOTES XI		
* Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	1 000	11 369
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 100 540	- 531 741
* Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	500 000	5 247 075
* Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	530 003	535 763
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	-	- 11 080 395
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 16 000	- 70 334
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement		914 463	- 5 888 264
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement			
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	NOTE XII		
* Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	-
* Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	- 286 287	-
* Dividendes & autres distributions	XII-3	- 5 236 952	- 5 236 952
Flux provenant des activités de financements		- 5 523 239	- 5 236 952
Flux affectés aux activités de financements			
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	NOTE XIII		
* Incidence des variations des taux de change sur les liquidités	XIII-1	615 482	984 571
VARIATION DE TRESORERIE	NOTE XIV-XV		
Trésorerie au début de l'exercice		8 010 088	7 351 718
Trésorerie à la clôture de l'exercice		5 977 569	8 010 088

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (montants exprimés en dinars)

1 PRESENTATION DE Tunis Re

1.1 Création

La Société Tunisienne de Réassurance Tunis Re, une société anonyme au capital social de 75.000.000 dinars dont le siège social, 12 Avenue du Japon Montplaisir 1002 Tunis, a été créée en 1981 à l'initiative des pouvoirs publics et avec l'adhésion des compagnies d'assurances et des banques.

1.2 Objet social

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

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

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

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

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

achats de titres et droits sociaux, ou encore en association, en participation quelconque et se rattachant à l'objet de la Société et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet Social, ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la Société, favoriser ou développer ses intérêts.

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

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

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

1.3 Mission

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

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

1.4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Re au cours de l'exercice 2014 se présente par catégorie comme suit, y compris le Président Directeur Général :

P.D.G	1
Catégorie I	55
Catégorie II	17
Catégorie III	6
Catégorie IV	1
Catégorie V	1
Total	81

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 4 199 160 dinars.

1.5 Autres informations

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

2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2014 :

L'année 2014 a été marquée par la survenance de plusieurs sinistres touchant essentiellement les branches incendie et Aviation à savoir :

❖ Branche Incendie

- ✓ Le sinistre SOBOCO évalué à 100% à 10,5 MDT ;
- ✓ STBG estimé à 100% à 2,5 MDT ;
- ✓ STE TUNISIE TAPE estimé à 100 % à 3,5 MDT ;
- ✓ PROINJECT évalué à 100% à 1,8 MDT ;

❖ Branche Aviation

- ✓ le sinistre Nouvelair pour une valeur estimée de 8 MD.

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2014 au 31/12/2014 sont établis conformément aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996 et aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000 d'une part, et les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance d'autre part.

Pour l'arrêté des états financiers au 31/12/2014, la société a procédé à :

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

3.2 Les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2014 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2014 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».
- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant.
- Depuis l'exercice 2013, Tunis Re a porté un changement aux règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. La méthode comptable de ces opérations au niveau des modalités de conversion en dinars Tunisien se traduit par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées dans la comptabilité en dinars Tunisien sur la base du cours moyens de change du mois précédent.
 - La différence de change est constatée lors des règlements.
- Les cours de change retenus pour l'exercice 2014 sont calculés sur la base des cours moyens de chaque mois de l'année 2014 publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Toutefois, les cours des devises non publiés par la BCT sont calculés sur la base des cours publiés par la NATIXIS BANQUE dans son bulletin du mois de Janvier à Décembre 2014.

3.3 Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2014 :

3-3-1 Actifs incorporels :

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

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

Les immobilisations corporelles d'exploitation figurent au bilan du 31/12/2014 à leur coût d'acquisition et elles ont fait l'objet d'un amortissement linéaire appliqué sur la base des taux suivants :

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

3-3-3-Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés des :

Placements immobiliers :

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition. Les plus-values estimées sur ces placements sont estimées à 5,010 MD
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Placements financiers :

Les placements financiers se composent des :

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

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

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

L'évaluation du portefeuille placements à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 11,096 MDT et des moins-values provisionnées de 4,320 MDT au titre des actions cotées.

EN MDT

	Plus-value	Moins-value
Participations	9,177	0,293
Actions (actions cotées)	0,783	3,654
OPCVM	1,136	0,373
Total	11,096	4,320

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

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

3-3-4-Les provisions techniques

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

Les provisions techniques constatées au 31/12/2014 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 31/12/2014, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 31/12/2014 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 31/12/2014 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

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

chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.

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

3-3-5-Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs au 1^{er} janvier 2013 et figurant au Bilan au 31 décembre 2014, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2014 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 6 499 110 dinars et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 6 668 317 dinars.

3-3-6-Les produits techniques

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

3-3-7-Les charges techniques

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

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

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

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

- Les charges d'acquisition constituées de commission, de sur commission, de courtage et d'autres charges accessoires ;
- Les sinistres ;
- Les provisions techniques ;
- Les participations aux pertes ;

- Les charges d'administration qui correspondent à la quote-part des charges par nature, y compris les dotations aux amortissements et aux provisions, destinées à l'activité Technique.

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

1^{ère} Séquence :

Traitement des charges directement affectées aux centres de travail.

2^{ème} Séquence :

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

3^{ème} Séquence :

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

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LES CLES DE REPARTITION

CENTRES DE TRAVAIL	CLE DE REPARTITION
<ul style="list-style-type: none"> • Direction Générale <li style="padding-left: 20px;">+ Bureau d'Ordre Central <li style="padding-left: 20px;">+ Direction des Fonds. <li style="padding-left: 20px;">+ Direction Audit Interne et Organisation <li style="padding-left: 20px;">+ ERM et Window Tunis Re Takaful 	Effectif Effectif Effectif Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • Département Développement et Production 1 + Direction Acceptations conventionnelles Tunisie. <li style="padding-left: 20px;">+ Direction Acceptations conventionnelles Etranger <li style="padding-left: 20px;">+ Direction Acceptations facultatives <li style="padding-left: 20px;">+ Direction Marketing et statistiques 	Primes acceptées Primes acceptées Primes acceptées Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • Département Rétrocession et Gestion Technique <li style="padding-left: 20px;">+ Direction de Rétrocession <li style="padding-left: 20px;">+ Direction de Recouvrement <li style="padding-left: 20px;">+ Direction Gestion des Comptes : souscriptions conventionnelles 	Comptes Comptes Comptes
<ul style="list-style-type: none"> • Département Support Fonctionnel <li style="padding-left: 20px;">+ Direction du Système d'Information <li style="padding-left: 20px;">+ Direction Gestion des Ressources Humaines & des biens <li style="padding-left: 20px;">+ Direction Financières & Comptable <li style="padding-left: 20px;">+ Direction Contrôle de Gestion 	Effectif Effectif Effectif Effectif

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

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

- Répartition des charges des directions de souscription entre les catégories en utilisant comme clé de répartition les primes acceptées.

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

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

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

3-3-9-Les comptes hors bilan

Il n'existe aucun engagement donné au cours de l'exercice 2014.

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES

RUBRIQUES	AU 31/12/2014			EN DINARS
	ENVERS LES DIRIGEANTS	ENVERS LES SOCIÉTÉS LIÉES & AVEC LIEN DE PARTICIPATION	AUTRES	Au 31/12/2013
HB1 - ENGAGEMENTS RECUS	-	-	-	-
HB2 - ENGAGEMENTS DONNES	-	-	-	73 636
HB21 - AVALS, CAUTIONS & GARANTIES DE CREDITS DONNES	-	-	-	73 636
- DEPOT EN CAUTION	-	-	-	500
- DEPOT AUPRES DU TRESOR	-	-	-	73 136
HB22 - TITRES & ACTIFS ACQUIS AVEC ENGAGEMENT DE REVENTE	-	-	-	-
HB23 - AUTRES ENGAGEMENTS SUR TITRES, ACTIFS OU REVENUS	-	-	-	-
HB24 - AUTRES ENGAGEMENTS DONNES	-	-	-	-
HB3 - VALEURS RECUES EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET DES RETROCESSIONNAIRES	-	-	-	-
HB4 - VALEURS REMISES PAR LES ORGANISMES REASSURES AVEC CAUTION SOLIDAIRE OU DE SUBSTITUTION	-	-	-	-
HB5 - VALEURS APPARTENANT A DES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE	-	-	-	-
HB6 - AUTRES VALEURS DETENUES POUR COMPTE DE TIERS	-	-	-	-

4 RESULTATS

4.1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2014 arrêté au 31/12/2014 est soldé par un excédent de 1 904 920 dinars représentant 3,7% des primes nettes.

4.2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de l'exercice génère un bénéfice après impôts de 11 690 698 dinars dégageant un taux de 15,6% de rentabilité du capital social.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 31/12/2014 (Les montants sont exprimés en dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 31/12/2014 est de 46 762 DT contre un montant net au 31/12/2013 de 81 491 soit une diminution de 34 729 DT qui représente les dotations aux amortissements de l'exercice.

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2014	SOLDE AU 31/12/2013	VARIATIONS
LOGICIEL	486 477	486 477	-
TOTAL	486 477	486 477	-
AMORTISSEMENT LOGICIEL	439 715	404 986	34 729
TOTAL	439 715	404 986	34 729
VCN	46 762	81 491	- 34 729

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 31/12/2014 est de 576 857 contre un montant net au 31/12/2013 de 747 346 soit une diminution de 170 490.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2014	1 594 270	555 038	2 149 308
Acquisitions de la période	1 079	-	1 079
Cessions de la période	48 938	-	48 938
Valeur brute au 31/12/2014	1 546 410	555 038	2 101 448
Amortissement au 01/01/2014	1 038 203	363 759	1 401 961
Dotation	141 653	28 527	170 181
Cessions et régularisation	47 550	-	47 550
Amortissement au 31/12/2014	1 132 306	392 286	1 524 592
VCN au 01/01/2014	556 067	191 280	747 346
VCN au 31/12/2014	414 104	162 752	576 857

Note II-1 : Installations techniques & machines :

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

Valeur brute au 01/01/2014	514 201	415 109	137 819	527 140	1 594 270
Acquisitions de la période	-	-	-	1 079	1 079
Cessions de la période		-	-	48 938	48 938
Valeur brute au 31/12/2014	514 201	415 109	137 819	479 281	1 546 410

Amortissement au 01/01/2014	363 593	215 780	101 508	357 322	1 038 203
Dotation	28 315	56 725	7 540	49 073	141 653
Cessions et régularisation	-	-	-	47 550	47 550
Amortissement au 31/12/2014	391 908	272 505	109 048	358 844	1 132 306

VCN au 01/01/2014	150 608	199 329	36 311	169 819	556 067
-------------------	---------	---------	--------	---------	---------

VCN au 31/12/2014	122 293	142 604	28 771	120 437	414 104
-------------------	---------	---------	--------	---------	---------

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

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

Valeur brute au 01/01/2014	431 969	123 069	555 038
Acquisitions de la période	-	-	0
Cessions de la période	-	-	0
Valeur brute au 31/12/2014	431 969	123 069	555 038

Amortissement au 01/01/2014	249 155	114 604	363 759
Dotation	22 450	6 077	28 527
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 31/12/2014	271 605	120 681	392 286

VCN au 01/01/2014	182 814	8 466	191 280
-------------------	---------	-------	---------

VCN au 31/12/2014	160 364	2 388	162 752
-------------------	---------	-------	---------

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 31/12/2014, un montant brut de 257 752 243 contre un montant brut au 31/12/2013 de 241 099 290 soit une variation de 16 652 953 détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013	Variation
Terrains & constructions	III-1	9 524 282	9 424 821	99 461
Autres placements financiers	III-2	174 200 207	161 920 252	12 279 955
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	74 027 755	69 754 217	4 273 538
Total		257 752 243	241 099 290	16 652 953

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 31/12/2014 un montant brut de 9 524 282 DT contre un montant de 9 424 821 DT au 31/12/2013 soit une variation de 99 461DT.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2014	SOLDE AU 31/12/2013	VARIATIONS
CONSTRUCTIONS	6 031 572	5 962 966	68 607
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION	353 816	213 741	140 076
VCN	5 677 756	5 749 225	- 71 469

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation net :

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2014	SOLDE AU 31/12/2013	VARIATIONS
IMMEUBLES BATIS HORS IMMEUBLE D'EXPLOITATION	3 492 710	3 461 856	30 854
AMORTISSEMENTS	654 863	575 614	79 250
VCN	2 837 846	2 886 242	- 48 396

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 31/12/2014 un montant brut de 174 200 207 contre un montant brut de 31/12/2013 de 161 920 252 soit une variation de 12 279 955.

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

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2014	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	51 517 306	293 334	4 027 579
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	98 389 755		
Prêts aux personnels	III-2-3	935 786	890	
Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers	III-2-4	-		
Autres	III-2-5	23 357 360		
Total		174 200 207	294 224	4 027 579

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 31/12/2014 comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2014			Au 31/12/2013		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	18 573 711	-	3 654 410	17 073 827	-	2 849 367
OPCVM obligataires	A	6 196 156			2 736 502		
OPCVM mixtes	A	15 682 717	-	373 169	14 465 632	-	676 196
Valeurs étrangères	B	7 596 046	-	-	7 596 046	-	-
Valeurs tunisiennes	C	3 468 676	293 334	-	3 468 676	293 334	-
Total		51 517 306	293 334	4 027 579	45 340 683	293 334	3 525 563

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 4 027 579. La plus-value latente non comptabilisée est de 1 918 984.

Le risque d'exigibilité se détaille comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Valeur boursière	Risque d'exigibilité	Plus value
Actions cotées					
Ae Tech	2 000	13 980	5 728	8 252	-
AMEN BANK	1 200	33 680	31 466	2 214	-
AMS	62 000	491 893	248 744	243 149	-
ASSAD	31 284	259 727	245 423	15 029	725
ASSURANCES SALIM	1 414	30 868	34 998	-	4 130
ATB	47 500	246 462	206 530	42 069	2 137
ATL	94 700	296 980	247 167	49 813	-
ATT LEASING	20 650	795 715	497 149	300 190	1 624
ATTIJARI BANK	2 760	54 959	64 178	-	9 220
BEST Lease 2	239 000	501 900	449 320	52 580	-
BIAT	580	38 400	44 032	-	5 633
BT	47 334	444 416	494 025	-	49 609
BTE	24 020	505 436	591 324	-	85 888
Carthage cem	573 067	2 215 370	1 436 679	778 691	-
CELLCOM	65 799	460 593	532 380	-	71 787
Cim de Bizerte	87 000	1 000 500	559 497	441 003	-
DELICE HOLDING	76 494	1 122 412	1 162 097	864	40 548
ELECTROSTAR	2 956	19 203	20 059	-	856
ENNAKL	70 000	763 000	696 570	66 430	-
Euro-Cycles 5	45 326	507 651	701 782	-	194 131
GIF FILTRES	26 172	153 433	91 314	62 119	-
Hannibal Lease 1	225 991	2 017 158	1 817 872	199 287	-
LAND'OR	800	4 828	4 304	524	-
MONOPRIX	3 176	86 837	67 769	19 067	-
MPBS	20 795	134 360	152 323	-	17 963
New Body Line 6	60 126	499 962	404 167	95 795	-
NBL DA 1/45	50	8	6	2	-
One Tech 3	146 733	955 025	1 050 902	-	95 877
SOTIPAPIER	50 000	250 000	247 250	2 750	-
POULINA HG	5 000	37 700	27 780	9 920	-
SAH	55 169	429 853	584 516	-	154 663
SAH DA 1/7	6	10	10	-	-
SAH DA 1/20	52	28	28	5	-
SERVICOM	9 000	127 192	133 281	-	6 089
SFBT	14 350	284 893	316 446	-	31 554
SIAME	8 250	21 120	18 447	2 673	-
SITS	49 834	163 954	96 528	67 425	-
SOMOCER	264 885	763 285	674 662	88 623	-
SOMOCER DA 3/37	32	6	6	-	-
SOPAT	39 199	125 412	112 423	12 989	-
SOTEMAIL	84 913	231 757	242 512	-	10 754
SOTRAPIL	8 056	84 142	69 024	15 118	-
SOTUVER	6 213	43 006	32 183	10 822	-
SOTUVER DA 13	2	2	2	-	0
SOTUVER DA 14	9	3	3	1	0
STB	30 850	577 777	146 846	430 931	-
Syphax Airlines 4	58 091	582 528	231 202	351 326	-
TAWASOL GH	270 000	297 000	205 470	91 530	-
TELNET	5 000	33 758	26 200	7 558	-
TPR	52 094	287 331	224 473	62 858	-
Tunis Re	4 670	51 165	46 976	4 189	-
TUNISAIR	115 000	235 028	132 825	102 203	-
Tunisie Leasing	12 921	292 008	275 695	16 411	99
Sous Total 1		18 573 711	15 702 595	3 654 410	783 289

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Valeur boursière	Risque d'exigibilité	Plus value
Parts d'OPCVM obligataires					
Plac Ob SICAV	9 553	992 996	996 407	-	3 411
T-E SICAV	9 922	1 021 413	1 031 055	-	9 641
Amen Trésor SICAV	3 074	323 564	325 905	-	2 342
Att Oblg SICAV	8 733	887 639	897 167	-	9 528
SICAV Entreprise	11 147	1 168 653	1 169 956	-	1 302
Tunisie SICAV	372	56 143	56 945		803
Fidelity SICAV	4 073	427 484	430 268	-	2 784
SANADETT SICAV	7 229	775 662	784 260	-	8 597
S/T SICAV OBLIGATAIRES		5 653 554	5 691 962	-	38 408
FCP HELION MONEO	5 255	542 601	546 541	-	3 940
S/T FCP OBLIGATAIRES		542 601	546 541	-	3 940
<i>Sous Total 2</i>		<i>6 196 156</i>	<i>6 238 503</i>	<i>-</i>	<i>42 348</i>
Parts d'OPCVM mixtes					
Stratégie Actions SICAV	569	1 405 441	1 376 813	28 628	-
Att valeurs SICAV	3 050	499 404	453 608	45 796	-
Att placements SICAV	306	499 879	455 885	43 994	-
S/T SICAV MIXTES		2 404 724	2 286 306	118 418	-
Max Crois Equilibrée	7 595	999 988	953 324	46 664	-
Max Stability	8 413	1 000 087	947 354	52 733	-
MAC Croissance FCP	2 526	499 860	447 122	52 738	-
MAC Al houda FCP	3 334	499 900	448 420	51 480	-
FCP VIVEO N I	3 930	499 951	461 559	38 392	-
FCP Hélon Act Déf	4 799	515 036	502 292	12 744	-
AXIS Cap Prudent	211	500 239	503 299	-	3 060
FCP Sécurité	60 000	6 762 932	7 853 220	-	1 090 288
S/T FCP MIXTES		11 277 993	12 116 591	254 751	1 093 348
FCPR MAX Espoir	500	500 000	500 000	-	-
fcpr swing	1 500	1 500 000	1 500 000	-	-
S/T FCPR		2 000 000	2 000 000	-	-
<i>Sous Total 3</i>		<i>15 682 717</i>	<i>16 402 897</i>	<i>373 169</i>	<i>1 093 348</i>
TOTAL		40 452 584	38 343 995	4 027 579	1 918 984

B. Participations :

Valeurs étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2014 comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	30 000	5 410 159	10 201 230		4 791 071
Arab Re	1 791 639	2 185 887	6 302 986	-	4 117 099
TOTAL		7 596 046	16 504 216	-	8 908 170

Valeurs tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2014 comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
AI AMANA TAKAFUL	60 000	600 000	600 000		
Attakafoulya	160 000	800 000	800 000		
COTUNACE	14 074	1 476 176	1 745 176		269 000
SDA	15	7 500	7 500		
SGFCC	500	50 000	-	50 000	
BTS	10 000	100 000	-	100 000	
STAR PAPIER	1 500	150 000	101 666	48 334	
AGRO FRESH	2 850	285 000	190 000	95 000	
TOTAL		3 468 676	3 444 342	293 334	269 000

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 31/12/2014 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013	Variation
Emprunts Obligataires	36 650 300	32 241 800	4 408 500
BTA	3 629 455	3 629 455	-
Comptes à Terme court et moyen Terme	38 110 000	36 500 000	1 610 000
Comptes à Terme Long Terme	20 000 000	21 500 000	- 1 500 000
Total	98 389 755	93 871 255	4 518 500

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 31/12/2014 un montant de 935 786 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Au 31/12/2014
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2012	721 543
Prêts accordés en 2013	404 440
Remboursement de prêts effectués en 2013	190 197
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2013	935 786

III-2-5 Autres :

Les autres placements totalisent au 31/12/2014 un montant de 23 357 360 DT et se détaille comme suit

Désignation	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013	Variation
Placements interbancaires en devises	21 496 160	21 007 950	488 210
Placements interbancaires en devises TAKAFUL	1 861 200	905 685	955 515
Cautionnement	-	73 136	- 73 136
Total	23 357 360	21 986 771	1 370 589

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

Les créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes totalisent au 31/12/2014 un montant de 74 027 755 contre un montant au 31/12/2013 de 69 754 217 soit une variation de 4 273 538 détaillée comme suit

Par nature :

Désignation	Au 31/12/2014
Non Takaful	
Prime non acquise	22 044 479
Sinistre à payer	51 340 906
Autres	38 320
Sous total non Takaful	73 423 705
Takaful	
Prime non acquise	426 772
Sinistre à payer	177 278
Autres	-
Sous total Takaful	604 050
TOTAL	74 027 755

Par monnaie

Désignation	Au 31/12/2014
Non Takaful	
TND	52 757 955
Autres monnaies	20 665 750
Sous total non Takaful	73 423 705
Takaful	
TND	332 775
Autres monnaies	271 275
Sous total Takaful	604 050
TOTAL	74 027 755

- Par zone :

Désignation	Au 31/12/2014
Non Takaful	
Tunisie	52 938 157
Etranger	20 485 548
Sous total non Takaful	73 423 705
Takaful	
Tunisie	332 774
Etranger	271 275
Sous total Takaful	604 049
TOTAL	74 027 755

NOTE - MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF :

Désignation	valeurs brutes				amortissements & provisions						V.C.N à la clôture			
	à l'ouverture		cessions	à la clôture		Augmentations		Diminutions		à la clôture				
	acquisitions	à l'ouverture		Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.		Provisions		
ACTIFS INCORPORELS	486 477	-	-	486 477	486 477	-	34 729	-	-	-	-	439 715	-	46 762
Logiciel	486 477	-	-	486 477	486 477	-	34 729	-	-	-	-	439 715	-	46 762
ACTIFS CORPORELS	2 149 398	1 079	48 938	2 101 448	2 101 448	-	170 181	-	47 550	-	-	1 524 592	-	576 857
Imat. générales agen amén.	515 940	-	-	515 940	515 940	-	28 302	-	-	-	-	391 740	-	122 201
Revêtement métallique	261	-	-	261	261	-	13	-	-	-	-	168	-	93
Matériel de transport	415 109	-	-	415 109	415 109	-	56 725	-	-	-	-	272 595	-	142 644
Matériel électrique & électronique	137 819	-	-	137 819	137 819	-	7 540	-	-	-	-	109 048	-	28 771
Matériel informatique	527 140	1 079	48 938	479 281	479 281	-	49 073	-	47 550	-	-	358 844	-	120 437
Mobilier	431 969	-	-	431 969	431 969	-	22 450	-	-	-	-	271 605	-	160 364
Climatisation	123 069	-	-	123 069	123 069	-	6 077	-	-	-	-	120 681	-	2 388
PLACEMENTS	241 026 154	249 260 968	232 534 778	257 752 243	257 752 243	294 224	219 325	-	-	-	-	1 008 680	294 224	256 449 340
Terrains & constructions d'expl.	5 962 966	68 607	-	6 031 572	6 031 572	-	140 076	-	-	-	-	351 816	-	5 677 756
Construction	5 962 966	68 607	-	6 031 572	6 031 572	-	140 076	-	-	-	-	351 816	-	5 677 756
Terrains & constructions hors expl.	3 461 856	30 854	-	3 492 710	3 492 710	-	79 250	-	-	-	-	654 863	-	2 837 846
Terrains affectés à une const. en cours	3 461 856	30 854	-	3 492 710	3 492 710	-	79 250	-	-	-	-	654 863	-	2 837 846
Autres placements financiers	161 847 116	232 008 438	219 657 347	174 200 207	174 200 207	294 224	-	-	-	-	-	-	294 224	173 905 982
Actions, autres titres à revenu variable	45 340 683	19 321 720	13 145 097	51 517 306	51 517 306	293 334	-	-	-	-	-	-	293 334	51 223 972
Obligations & autres titres à revenu fixe	93 871 255	166 060 000	161 541 500	98 389 755	98 389 755	-	-	-	-	-	-	-	-	98 389 755
Autres prêts	721 543	418 273	204 030	935 786	935 786	890	-	-	-	-	-	-	890	934 896
Depos. auprès des étab. bancaires & fin.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devises	21 913 635	46 210 445	44 766 720	23 357 360	23 357 360	-	-	-	-	-	-	-	-	23 357 360
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances pour espèces déposées	69 754 217	17 159 969	12 877 431	74 027 755	74 027 755	-	-	-	-	-	-	-	-	74 027 755
TOTAL	243 661 939	249 261 946	232 534 717	260 340 169	260 340 169	294 224	424 235	-	47 550	-	-	2 972 986	294 224	257 072 958

ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
ANNEXE 9: ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS AU 31/12/2014

EN DINARS

Catégorie	valeur brute	valeur nette	juste valeur	plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 524 282	8 515 603	13 525 816	5 010 213
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	29 638 433	29 345 099	35 651 153	6 306 054
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	6 196 156	6 196 156	6 238 503	42 348
Autres parts d'OPCVM	15 682 717	15 682 717	16 402 897	720 179
Obligations et autres titres à revenu fixe	98 389 755	98 389 755	98 389 755	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	935 786	934 896	934 896	-
Dépôts auprès des cédantes	74 027 755	74 027 755	74 027 755	-
Autres dépôts	23 357 360	23 357 360	23 357 360	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
Total Général	257 752 243,490	256 449 339,675	268 528 133	12 078 794
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA

NOTE IV - PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 31/12/2014 un montant de 98 264 578 contre au 31/12/2013 un montant de 88 884 343 soit une variation de 9 380 235 détaillée comme suit :

Rubrique	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Provision pour primes non acquises	43 630 779	39 570 594	4 060 185
Provision pour sinistres	54 633 799	49 313 749	5 320 050
Totaux	98 264 578	88 884 343	9 380 235

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 31/12/2014
Non Takaful	
Incendie	6 442 830
Accident et risques divers	267 630
Risques techniques	22 456 617
Transport	1 160 236
Aviation	12 967 198
Vie	14 213
Sous total non Takaful	43 308 724
Incendie	223 819
Accident et risques divers	10 167
Risques techniques	73 129
Transport	14 941
Vie	-
Sous total Takaful	322 055
TOTAL	43 630 779

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 31/12/2014
Non Takaful	
Incendie	22 085 493
Accident et risques divers	1 825 896
Risques techniques	6 046 422
Transport	7 397 002
Aviation	17 046 396
Sous total non Takaful	54 401 210
Incendie	177 275
Accident et risques divers	127
Risques techniques	36 396
Transport	18 790
Sous total Takaful	232 589
TOTAL	54 633 799

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 31/12/2014 un montant net de 42 038 413 contre un montant net de 39 543 599 au 31/12/2013 soit une variation de 2 494 814 détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2014			VCN au 31/12/2013
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		31 298 140	787 963	30 510 177	21 451 916
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		1 632 001		1 632 001	4 529 095
Sous total 1	V-1	32 930 141	787 963	32 142 178	25 981 011
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		3 354 723	517 588	2 837 134	4 316 126
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		783 745		783 745	689 079
Sous total 2	V-2	4 138 468	517 588	3 620 880	5 005 205
Autres créances					
Personnel		22 725		22 725	23 463
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		2 653 905		2 653 905	4 812 762
Débiteurs divers		1 198 624	19 744	1 178 880	1 288 917
FPC		2 419 844		2 419 844	2 432 241
Sous total 3	V-3	6 295 098	19 744	6 275 354	8 557 383
TOTAL		43 363 708	1 325 295	42 038 413	39 543 599

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

NON TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		29 036 521			29 036 521
Tunisiennes	Brut	19 510 939			
	Provisions	-16 772			
Etrangères	Brut	10 313 545			
	Provisions	-771 191			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		1 532 357			1 532 357
Tunisiennes		166 976			
Etrangères		1 365 381			
TOTAL		30 568 878	-	-	30 568 878

TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		1 473 656			1 473 656
Tunisiennes	Brut	236 449			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	1 237 207			
	Provisions	-			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		99 644			99 644
Tunisiennes		-			
Etrangères		99 644			
TOTAL		1 573 300	-	-	1 573 300

Total des créances nées des opérations d'acceptation

32 142 178

V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		2 837 135			2 837 135
Tunisiennes	Brut	21 056			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	3 333 667			
	Provisions	- 517 588			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		783 746			783 746
Tunisiennes		- 77 148			
Etrangères		860 894			
TOTAL		3 620 881	-	-	3 620 881

V-3 Autres créances :

NON TAKAFUL

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	22 725			22 725
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	2 640 321			2 640 321
Etat retenue à la source : IS	2 640 321			2 640 321
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteurs divers	1 178 880	-	-	1 178 880
Brut	1 198 624			1 198 624
Provisions	-	19 744		-
FPC	2 419 844			2 419 844
TOTAL	6 261 770	-	-	6 261 770

TAKAFUL

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	13 584			13 584
Etat retenue à la source : IS	13 584		-	13 584
Autres impôts et taxes	-			-
TOTAL	13 584	-	-	13 584

Total des autres créances net

6 275 354

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 31/12/2014 un montant 38 297 292 contre un montant de 40 506 188 soit une variation de 2 208 895. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	5 985 746	8 020 606	- 2 034 860
Charges reportées	11 842 825	10 845 228	997 597
Comptes de régularisation actif	13 969 610	16 246 172	- 2 276 562
Ecart de conversion	6 499 110	5 394 182	1 104 928
Totaux	38 297 292	40 506 188	- 2 208 896

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

Désignation	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013	Variation
Non Takaful			
Avoirs en Caisse en TND	457	819	- 362
Avoirs en Caisse en XAF	524	890	- 366
Avoirs en Banques en TND	390 076	460 981	- 70 905
Avoirs en banques en USD	3 841 208	4 146 366	- 305 158
Avoirs en banques en EUR	453 779	2 353 663	- 1 899 884
Avoirs en banques en GBP	363 822	438 591	- 74 769
Avoirs en banques XAF	80 627	24 967	55 660
Chèques Remis à l'Encasement	8 178	10 519	- 2 341
Sous total non Takaful	5 138 671	7 436 796	- 2 298 125
Takaful			
Avoirs en Banques en TND	254 435	292 728	- 38 293
Avoirs en banques en USD	584 046	279 513	304 533
Avoirs en banques en EUR	8 594	11 569	- 2 975
Sous total Takaful	847 075	583 810	263 265
TOTAL	5 985 746	8 020 606	- 2 034 860

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 5 985 746 dinars avec celui de l'Etat de Flux 5 977 568 dinars représente le montant des chèques remis à l'encaissement. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 31-12-2014.

Note VI-2 Charges reportées :

Désignation	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013	Variation
Non Takaful			
Frais d'acquisition reportés	11 265 924	10 235 926	1 029 998
Autres charges à répartir	190 858	368 700	- 177 842
Sous total non Takaful	11 456 782	10 604 626	852 156
Takaful			
Frais d'acquisition reportés	386 043	240 602	145 441
Autres charges à répartir	-	-	-
Sous total Takaful	386 043	240 602	145 441
TOTAL	11 842 825	10 845 228	997 597

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

Au 31/12/2014, les autres charges à répartir se détaillent comme suit :

	FRAIS D'AUGMENTATIO N DE CAPITAL 2012	FRAIS D'AUGMENTATIO N DE CAPITAL 2014	TOTAL
VALEUR INITIALE AU 01/01/2014	1 106 099	-	1 106 099
FRAIS ENGAGES	-	286 287	286 287
VALEUR BRUTE AU 31/12/2014	1 106 099	286 287	1 392 385
AMORTISSEMENT AU 01/01/2014	737 399	-	737 399
AMORTISSEMENT DE L'ANNEE (33,33%)	368 700	95 429	464 128
AMORTISSEMENT CUMULE AU 31/12/2014	1 106 099	95 429	1 201 528
VALEUR NETTE AU 31/12/2014	-	190 858	190 858

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité non Takaful

Désignation	Note	Au 31/12/2014
Intérêts acquis et non échus sur placements		2 632 388
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	8 354 717
Estimation d'éléments techniques rétrocession	(B)	-
Autres comptes de régularisation		1 199 993
Produits à recevoir		1 180 505
Charges constatées d'avance		19 488
TOTAL		12 187 098

- Activité Takaful

Désignation	Note	Au 31/12/2014
Intérêts acquis et non échus sur placements		4 239
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	256 527
Estimation d'éléments techniques rétrocession	(B)	-
Autres comptes de régularisation		1 521 745
Produits à recevoir		1 521 745
Charges constatées d'avance		-
TOTAL		1 782 511

Total comptes de régularisation actif

13 969 610

Estimation d'éléments techniques acceptation :

LIBBRE	Prime nette Non Takaful	Prime nette Takaful	Prime nette Globale
INCENDIE	1 913 995	34 961	1 948 956
ACC. RISQUES DIVERS	482 370	23 247	505 617
RISQUE TECHNIQUES	2 146 652	65 894	2 212 546
TRANSPORTS	1 182 870	58 671	1 241 541
AVIATION	2 604 753	-	2 604 753
VIE	24 077	73 754	97 831
Total	8 354 717	256 528	8 611 244

VI-4 Ecart de conversion :

Désignation	2014	2013	Ecart
Non Takaful	6 484 630	5 380 327	1 104 303
Takaful	14 480	13 854	625
Total général	6 499 110	5 394 182	1 104 928

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	2014	2013	Ecart
Avances acceptation	198 156	122 784	75 372
Avances rétrocession	26 624	19 729	6 895
Soldes à reporter acceptation	5 704 515	4 797 624	906 891
Soldes à reporter rétrocession	555 313	439 988	115 325
Dépôts espèces	21	202	- 181
TOTAL	6 484 630	5 380 327	1 104 303

- Activité Takaful :

Désignation	2014	2013	Ecart
Avances acceptation	2 393,11	494,15	1 899
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	12 086,83	13 360,30	- 1 273
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	14 480	13 854	625

Le total des actifs arrêté au 31/12/2014 est de 435 673 241 dinars contre 409 778 679 dinars au 31/12/2013 soit une augmentation de 25 894 562 (6,32%).

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 31/12/2014 totalisent un montant de 128.244.114 contre un montant de 126.015.841 au 31/12/2013, soit une augmentation de 2 228 272.

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

Désignation	31/12/2012	31/12/2013	Variation	31/12/2014	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	75 000 000	75 000 000	-	75 000 000	-
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	3 649 924	4 214 142	564 218	4 807 119	592 977
Réserve générale	2 975 000	3 975 000	1 000 000	4 975 000	1 000 000
Réserves pour reinv. Exon.	1 000 000	1 000 000	-	1 500 000	500 000
Fonds social	1 277 529	1 360 775	83 246	1 448 019	87 244
Rachats d'actions propres	-216 500	-223 825	7 325	-223 825	-
Prime d'émission	36 509 205	36 503 930	5 275	36 503 930	-
I-3 Résultat reporté :					
Résultat reporté	5 092 643	4 185 818	906 825	4 233 870	48 051
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	125 287 801	126 015 841	728 039	128 244 114	2 228 273
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	6 191 726	7 673 726	1 482 000	11 690 698	4 016 972
TOTAL	131 479 528	133 689 567	2 210 039	139 934 811	6 245 245

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
Au 31/12/2014

DESIGNATION	EN DINARS									
	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
Solde au 31-12-2011	45 000 000	3 212 712	2 975 000	1 000 000	6 770 000	1 145 883	269 568	6 083 054	2 661 189	68 578 270
Affectation du résultat 2011	-	437 212	-	-	-	300 000	-	1 923 977	2 661 189	-
Distribution des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	2 925 000	-	2 925 000
Correction rachat actions propres	-	-	-	-	156 813	-	156 813	-	-	-
Rachat actions propres	-	-	-	-	103 982	-	103 745	10 613	-	197 114
Mouvements Fonds Social	-	-	-	-	-	168 354	-	-	-	168 354
Augmentation de capital	30 000 000	-	-	-	30 000 000	-	-	-	-	60 000 000
Résultat de l'exercice 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	6 191 726	6 191 726
Solde au 31-12-2012	75 000 000	3 649 924	2 975 000	1 000 000	36 509 205	1 277 529	216 500	5 092 643	6 191 726	131 479 528
Affectation du résultat 2012	-	564 218	1 000 000	-	-	300 000	-	4 327 507	6 191 726	0
Distribution des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	5 250 000	-	5 250 000
Correction rachat actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat actions propres	-	-	-	-	5 275	-	7 325	15 668	-	3 068
Mouvements Fonds Social	-	-	-	-	-	216 754	-	-	-	216 754
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	7 673 726	7 673 726
Solde au 31-12-2013	75 000 000	4 214 142	3 975 000	1 000 000	36 503 930	1 360 775	223 825	4 185 818	7 673 726	133 689 567
Affectation du résultat 2013	-	592 977	1 000 000	500 000	-	300 000	-	5 280 749	7 673 726	-
Distribution des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	5 250 000	-	5 250 000
Correction rachat actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat actions propres	-	-	-	-	-	-	-	17 302	-	17 302
Mouvements Fonds Social	-	-	-	-	-	212 756	-	-	-	212 756
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	11 690 698	11 690 698
Solde au 31-12-2014	75 000 000	4 807 119	4 975 000	1 500 000	36 503 930	1 448 019	223 825	4 233 870	11 690 698	139 934 811

NOTE I-1

Le capital social au 31/12/2014 est de 75 000 000 dinars divisé en 15 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

NOTE I-2

Le fonds social enregistré en 2014 une augmentation de 87 244 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponible de l'exercice 2013	1 360 775
Dotation de l'exercice	300 000
Intérêts sur prêts	18 038
Total ressources	1 678 813
Emplois	
Restauration	79 597
Subvention de scolarité	18 500
Subvention de scolarité garderie	5 384
Bons de fin d'année	20 450
Dons Aïd	18 170
Prime d'assurance auto Personnels	8 693
Cadeaux employé exemplaire	2 000
Cadeaux départ à la retraite	3 000
Amicale de Tunis Re	75 000
Total emplois	230 794
SOLDES AU 31/12/2014	1 448 019

NOTE I-3

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

Au 31/12/2014, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.29% du capital de Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2014, Tunis Re n'a réalisé aucune opération de rachat ou de revente d'action propres.

NOTE I-4

Le résultat reporté enregistré une augmentation de 48 051 dinars résultante de l'affectation du résultat 2013 pour un montant de 30.749 Dinars et de l'annulation des dividendes sur les actions propres « Tunis Ré » selon le Norme Comptable Tunisienne N°2 relative aux capitaux propres totalise un montant de 17 302 Dinars.

NOTE I-5

Le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2014 est bénéficiaire de 11 690 698 dinars contre 7 673 726 dinars en 2013, soit une augmentation de 52,35 %, sa défalcation entre non takaful et takaful est la suivante :

Résultat non takaful	10 399 014
Résultat takaful	1 291 684
Total	11 690 698

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 139 934 811 dinars contre 133 689 567 dinars au 31/12/2013 Soit une augmentation de 6 245 244 dinars.

Le capital de Tunis Re est composé de 15.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune. Le résultat par action au 31/12/2014 est de 0,779 dinars pour chaque action constituant le capital social

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 31/12/2014 un montant de 295 738 430 contre un montant de 276 089 112 au 31/12/2013 soit une augmentation de 19 649 319 expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Contrairement à l'exercice clos au 31/12/2013, Les provisions pour autres risques & charges au 31/12/2014 dégagent un solde nul.

Rubrique	31/12/2014	31/12/2013
Provisions pour pertes et charges	-	762 569
Autres provisions pour risques	-	3 512 706
Totaux	-	4 275 276

La différence des écarts de conversion actif & passif accuse un solde positif en 2014. De ce fait, Tunis Re a effectué une reprise sur cette provision d'un montant de 762 569 DT qui a été constitué au 31/12/2013.

D'autre part, les Autres Provisions pour risques correspondant à des provisions pour risque fiscal (contrôle fiscal 2004 à 2012) totalisant un montant de 3 512 706 au 31/12/2013. Ces provisions ont fait l'objet d'une reprise à 100% suite à l'apurement de la situation fiscale avec la Direction Générale des Impôts courant 2014.

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 31/12/2014 un montant de 182 905 975 contre un montant de 164 959 134 au 31/12/2013 soit une variation de 17 946 841.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Provisions pour primes non acquises	58 326 310	54 630 312	3 695 998
Provisions pour sinistres	120 552 086	106 803 259	13 748 827
Autres provisions techniques	4 027 579	3 525 563	502 016
Totaux	182 905 975	164 959 134	17 946 841

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Incendie	8 592 821
Accident et risques divers	1 987 441
Risques techniques	27 817 983
Transport	2 950 918
Aviation	13 629 366
Vie	1 921 058
Sous total non Takaful	56 899 586
Incendie	545 405
Accident et risques divers	99 185
Risques techniques	295 716
Transport	204 504
Aviation	70
Vie	281 845
Sous total Takaful	1 426 724
TOTAL	58 326 310

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 31/12/2014 se présente ainsi :

Non Takaful	
Incendie	42 024 864
Accident et risques divers	22 566 645
Risques techniques	16 123 472
Transport	18 501 384
Aviation	17 116 822
Vie	2 416 459
Sous total non Takaful	118 749 646
Incendie	806 997
Accident et risques divers	472 185
Risques techniques	194 459
Transport	242 330
Aviation	75
Vie	86 394
Sous total Takaful	1 802 440
TOTAL	120 552 086

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

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

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

NON TAKAFUL :	
SOLDE DEBITEUR :	46 171 014
- DEPOT PRIMES LIBERES	12 498 043
- DEPOT SINISTRES LIBERES	33 672 971
SOLDE CREDITEUR :	87 642 092
- SOLDE D'OUVERTURE	48 267 755
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	13 183 635
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	26 190 702
Solde au 31/12/2014	41 471 078

TAKAFUL :	
SOLDE DEBITEUR :	106 540
- DEPOT PRIMES LIBERES	70 228
- DEPOT SINISTRES LIBERES	36 312
SOLDE CREDITEUR :	496 861
- SOLDE D'OUVERTURE	169 515
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	140 361
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	186 986
Solde au 31/12/2014	390 321

Total des dettes pour dépôts en espèces reçus de rétrocessionnaire

41 861 399

NOTE V- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 31/12/2014 un montant de 53 152 163 contre un montant de 44 455 589 au 31/12/2013 soit une augmentation de 8 696 574.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

		31/12/2014	31/12/2013	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		9 391 202	8 435 616	955 586
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		4 464 183	4 685 219	- 221 036
Sous total 1	V-1	13 855 385	13 120 835	734 550
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		31 032 419	23 805 008	7 227 411
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)				-
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		3 463 406	2 931 078	532 328
Sous total 2	V-2	34 495 825	26 736 085	7 759 740
Dettes diverses				
Personnel		697 593	553 590	144 003
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		493 735	356 545	137 190
Créditeurs divers		1 184 937	1 251 449	- 66 512
FGIC créditeurs		4 844	4 844	-
FPC		2 419 844	2 432 241	- 12 397
Sous total 3	V-3	4 800 953	4 598 669	202 284
TOTAL		53 152 163	44 455 589	8 696 574

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

NON TAKAFUL

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	9 237 202			9 237 202
Tunisiennes	62 822			62 822
Etrangères	9 174 380			9 174 380
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	4 352 765			4 352 765
Tunisiennes	131 961			
Etrangères	4 220 804			4 220 804
TOTAL	13 589 967	-	-	13 589 967

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	153 999			153 999
Tunisiennes				-
Etrangères	153 999			153 999
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	111 418			111 418
Tunisiennes				
Etrangères	111 418			111 418
TOTAL	265 417	-	-	265 417

Dettes nées d'opérations d'acceptation

13 855 385

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	29 869 021			29 869 021
Tunisiennes	4 588 426			4 588 426
Etrangères	25 280 595			25 280 595
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	3 463 406			3 463 406
Tunisiennes	116 111			116 111
Etrangères	3 347 295			3 347 295
TOTAL	33 332 427	-	-	33 332 427

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	1 163 398			1 163 398
Tunisiennes				-
Etrangères	1 163 398			1 163 398
TOTAL	1 163 398	-	-	1 163 398

Dettes nées d'opérations de rétrocession

34 495 825

V-3 Dettes diverses :

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	697 593			697 593
Amicale du personnel	17 948			17 948
Personnel (Remb. Ass. Groupe)	3 714			3 714
Rémunération personnel	205 092			205 092
Dettes provisionnées pour congés payés	470 839			470 839
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	394 053			394 053
Etat retenue à la source : Intérêts sur rétro	158 807			158 807
Etat retenue sur les revenus	225 458			225 458
Redevance sur revenu	7 156			7 156
Etat retenue à la source des tiers	1 552			1 552
T.V.A COLLECTEES	1 080			1 080
REPORT TFP	-			-
Créditeurs divers NON TAKAFUL	1 154 360			1 154 360
Dividendes	767 761			767 761
Dividendes C.I	3			3
Tantièmes	73 544			73 544
Retenue CNSS	36 378			36 378
Retenue CAVIS	14 488			14 488
Retenue assurance groupe	9 808			9 808
Retenue CNRPS	397			397
Autres comptes créditeurs	248 380			248 380
COMPTE GERE MAC	3 592			3 592
ATTIJARI INTERMEDIATION	8			8
FGIC	4 844			4 844
FPC	2 419 844			2 419 844
TAKAFUL				
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	99 682			99 682
Etat retenue à la source : Impôts sur sociétés	99 682			99 682
Créditeurs divers TAKAFUL	30 577			30 577
TOTAL	4 800 953	-	-	4 800 953

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 31/12/2014 un montant de 17 818 893 contre un montant de 14 397 110 au 31/12/2013 soit une augmentation de 3 421 783 détaillés comme suit :

Rubrique	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Comptes de régularisation passif	11 150 577	9 753 767	1 396 810
Ecart de conversion	6 668 317	4 643 343	2 024 973
Totaux	17 818 893	14 397 110	3 421 783

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 31/12/2014 un montant de 11 150 577 détaillé comme suit

Non Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	8 306 972
Estimation d'éléments techniques	1 341 996
Autres comptes de régularisation passif	1 319 314
Sous total non Takaful	10 968 283
Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	91 590
Estimation d'éléments techniques	45 469
Autres comptes de régularisation passif	45 236
Sous total Takaful	182 294
TOTAL	11 150 577

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	2014	2013	Ecart
Avances acceptation	1 365 814	745 006	620 808
Avances rétrocession	455 122	239 307	215 815
Soldes à reporter acceptation	4 110 674	3 294 371	816 303
Soldes à reporter rétrocession	641 261	323 769	317 492
Dépôts espèces	15 378	15 305	73
TOTAL	6 588 249	4 617 758	1 970 491

- Activité Takaful :

Désignation	2014	2013	Ecart
Avances acceptation	12 842	4 261	8 581
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	67 226	21 324	45 902
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	80 068	25 585	54 483

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 31/12/2014 à 435 673 241 contre 409 778 679 au 31/12/2013, soit une augmentation de 25 894 562 (6,32%).

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 97 634 049 contre 85 878 491 au 31/12/2013, soit une augmentation de 14%. La répartition par marché se présente comme suit :

	31/12/2014	Struct	31/12/2013	Struct	Evolution
NON TAKAFUL					
Tunisie	60 235 864	65%	54 311 291	65%	11%
Maghreb	4 977 069	5%	3 869 919	5%	29%
Pays arabes	13 579 690	15%	11 341 373	14%	20%
Afrique	7 167 450	8%	6 548 889	8%	9%
Europe	180 109	0%	91 397	0%	97%
Asie & reste du monde	7 162 879	8%	6 767 974	8%	6%
TOTAL NON TAKAFUL	93 303 063	100%	82 930 844	100%	13%
TAKAFUL					
Tunisie	1 194 071	28%	375 837	13%	218%
Maghreb	477 976	11%	249 444	8%	92%
Pays arabes	2 608 757	60%	2 280 636	77%	14%
Afrique	50 181	1%	41 728	1%	20%
Europe	-	0%	-	0%	0%
Asie & reste du monde	-	0%	-	0%	0%
TOTAL TAKAFUL	4 330 986	100%	2 947 646	100%	47%
TOTAL GENERAL	97 634 049		85 878 491		14%

Les primes rétrocédées sont de 46 686 696 dinars contre un montant de 42 978 820 dinars au 31/12/2013, soit une augmentation de 9 %. La répartition par branches se présente comme suit :

	31/12/2014	Struct	31/12/2013	Struct	Evolution
INCENDIE	15 950 469	34%	14 632 471	34%	9%
ARD	1 714 235	4%	2 287 237	5%	-25%
RISQUES TECHNIQUES	9 622 482	21%	8 522 627	20%	13%
TRANSPORTS	4 214 002	9%	3 985 490	9%	6%
AVIATION	15 156 246	32%	13 538 960	32%	12%
VIE	29 262	0%	12 030	0%	143%
TOTAL	46 686 696	100%	42 978 820	100%	9%

Le montant des primes nettes sont de 50 947 353 dinars contre 42 899 670 dinars en 2013 soit une augmentation de 18,75%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 364 187 dinars contre 1 713 862 en 2013. Cette variation s'explique par ce qui suit :

- Variation des Provisions pour Primes Non Acquises de l'acceptation de 3 348 886 à 3 695 998 au 31/12/2014 soit une augmentation de 347 112 dinars ;
- Variation des parts des rétrocessionnaires dans les Provisions pour Primes Non Acquises de 1 635 024 à 4 060 185 au 31/12/2014 d'où une augmentation de 2 425 161 dinars.

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

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 1 857 995 au 31/12/2014 contre un montant de 1 818 730 au 31/12/2013 soit une variation positive de 39 265.

Ce montant est réparti entre Takaful et non Takaful comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION
PRODUITS DE PLACEMENT ALLOUES TRANSFERE DE L'ETAT DE RESULTAT	1 857 995	1 818 730	39 265
NON TAKAFUL	1 851 038	1 817 153	33 885
TAKAFUL	6 957	1 578	5 379

NOTE III – CHARGES DE SINISTRES :

Note III-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 46 032 843 en 2013 à 37 837 944 au 31/12/2014 d'où une diminution de 8 194 899.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 26 260 097 à 16 698 286 en 2014 d'où une diminution de 9 561 812.

Les sinistres payés nets sont passés de 19 772 746 dinars à 21 139 658 en 2014 d'où une augmentation de 1 366 913.

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

La variation de la provision pour sinistres nette est de 8 428 777 contre 1 096 823 en 2013 soit une augmentation de 7 327 953 qui s'explique par ce qui suit :

- Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 31/12/2014 de 13 748 827 dinars contre 11 725 788 dinars au 31/12/2013.
- variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 5 320 050 dinars contre 12 822 611 dinars au 31/12/2013.

NOTE IV – CHARGES D'EXPLOITATION :

Note IV-1 Charges d'acquisition :

Les charges d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2014, 22 379 995 contre 20 542 644 en 2013 d'où une augmentation de 1 837 351.

Note IV-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 7 585 877 dinars se répartit comme suit :

Frais d'administration	7 007 379
Autres charges non techniques (*)	578 498
TOTAL	7 585 877

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

Les charges par nature se détaillent au 31/12/2014 comme suit :

- Charges de personnel : 4 199 160
- Autres charges : 3 386 717

Les charges d'exploitation affectées à l'activité technique totalisent 6 994 203 dinars en 2014 contre un montant de 6 301 831 dinars en 2013 soit une augmentation de 692 372 dinars. Les charges affectées se détaillent comme suit :

Branches	Montant
NON TAKAFUL	
Incendie	2 317 927
ARD	686 949
Risque technique	1 269 195
Transport	903 414
Aviation	1 564 699
Vie	252 019
Total Charges affectées NON TAKAFUL	6 994 203
TAKAFUL	
Incendie	4 018
ARD	2 668
Risque technique	1 745
Transport	3 343
Aviation	0
Vie	1 401
Total Charges affectées TAKAFUL	13 176
Total Charges affectées GLOBAL	7 007 379
Autres charges non techniques	578 498
TOTAL GENERAL AFFECTE	7 585 877

REPARTITION ANALYTIQUE DES CHARGES PAR DESTINATION 31/12/2014

	GENERALE												EN DINARS																									
	U/O		GRH		DSI		DFC		AUD		MRI		CRR		COG		MAR		FAC		GES		RETRO		REC		ACE		ACT		WTA		FFC		TOTAL			
	N	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M			
Frais de personnel *	4 109 754	76,2	7	419 953	9	394 577	5	348 211	9	372 388	2	122 645	2	149 947	1	69 677	3	142 239	10	55 729	10	454 160	5	288 124	5	274 315	5	265 133	3	160 073	0,2	10 739	4	210 278	76	4 109 754		
Autres charges **	3 896 945	76,2	7	277 220	9	356 426	5	180 014	9	356 426	2	79 206	2	79 206	1	39 603	3	118 809	1	39 603	1	396 029	5	196 014	5	198 014	6	237 617	3	118 809	0,2	7 921	4	158 412	78	3 086 945		
Amortissement	424 235	76,2	7	37 975	9	40 825	5	27 125	9	48 825	2	10 850	1	5 425	3	16 275	1	5 425	10	54 250	5	27 125	6	32 550	6	32 550	6	32 550	3	16 275	0,2	1 085	4	21 700	78	424 235		
	7 630 934	76,2	7	735 148	9	799 828	5	573 351	9	777 639	2	212 700	2	239 402	1	114 705	3	277 323	10	100 757	10	934 439	5	513 264	5	499 454	6	555 300	6,0	592 333	3	296 157	0,2	19 744	4	330 389	78	7 630 934
GENERALE	735 148	71	7	735 148	9	92 926	5	51 626	9	92 926	2	20 650	2	20 650	1	10 325	3	30 975	10	103 251	10	103 251	5	51 626	5	51 626	5	61 951	3	30 975	0,2	2 065	4	41 300	78	735 148		
GRH	892 784	62			9	892 784	5	71 765	9	129 177	2	28 708	2	28 708	1	14 353	3	43 059	10	143 550	5	71 765	5	71 765	5	86 118	6	86 118	3	43 059	0,2	2 871	4	57 412	62	892 784		
DSI	696 741	57			9	696 741	5	696 741	9	1 059 627	2	24 362	2	24 362	1	12 181	3	36 542	12	121 803	5	60 904	5	60 904	5	60 904	6	73 085	6	36 542	0,2	2 436	4	48 723	57	696 741		
DFC	1 109 369	44			9	1 109 369	2	50 188	2	50 188	2	50 188	2	50 188	1	25 069	3	75 297	10	250 969	5	125 484	5	125 484	6	150 593	6,0	150 593	3	75 297	0,2	5 020	537 626	44	1 109 369			
AUD	338 616	42			9	338 616	2	338 616	2	338 616	2	15 953	2	15 953	1	7 977	3	23 930	10	79 767	5	39 883	5	39 883	6	47 860	6,0	47 860	3	23 930	0,2	1 565	42	338 616				
MRI	379 271	40			9	379 271	1	379 271	1	379 271	1	9 435	3	28 304	1	9 435	10	94 546	5	94 546	5	47 173	5	47 173	5	56 608	6,0	56 608	3	28 304	0,2	1 687	40	379 271				
CRR	194 074	39			9	194 074	3	194 074	3	194 074	3	14 683	3	14 683	1	4 951	10	49 509	5	24 754	5	24 754	6	29 705	6,0	29 705	3	14 683	0,2	990	39	194 074						
COG	530 282	36			9	530 282	2	530 282	2	530 282	2	830 282	1	830 282	1	14 649	10	146 487	5	73 243	5	73 243	5	73 243	6	87 892	6,0	87 892	3	43 946	0,2	2 990	36	530 282				
WTA	40 673	35			9	40 673	1	40 673	1	40 673	1	1 638 477	1	1 638 477	1	1 638 477	10	56 740	5	56 740	5	28 370	6	34 044	6,0	34 044	3	17 022	0,2	1 135	35	40 673						
Charges non tech	537 825				9	537 825																																
	7 630 934				9	7 630 934																																

	Quantité	Montant
FAC		
GES		
REC	22 300	
ACE		
ACT		
TOTAL ACC		
TOTAL RETRO	13 472	
TOTAL NON TAKERFUL		
WTA		
Charges non tech		

REPARTITION DES CHARGES D'ADMINISTRATION SUR LES BRANCHES N.T.KF

	Inondation		Incendie		ARD		Risques Techniques		Transport		Aviation		TOTAL		Différence	
	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant
Acceptations	5 544 443	1 832 182	32 361	17 184	11 169	632 355	13 660	773 388	13 660	773 388	19 120	1 082 516	4 435	251 096	97 929	5 544 443
Retrocession	1 449 760	485 745	15 258	9 313	1 716	54 594	9 313	296 289	4 087	130 026	15 156	482 182	29	923	45 569	1 449 760
Total	6 994 203	2 317 927 270				686 949		1 269 195		903 414		1 564 698 715		252 018 892	6 994 203 333	

REPARTITION PAR SOUS CATEGORIE

	Acces plation		Retrocession		Total	
	CA	Charges	CA	Charges	CA	Charges
ARD	11 693 000	632 355	1 716	54 594	686 949	686 949
Acc	4 710	266 666	565	17 975	284 641	284 641
Credit	678	38 386	0	0	38 386	38 386
Auto	4 437	251 210	417	13 267	264 476	264 476
Agricole	1 221	69 129	734	23 352	59 481	59 481
Titre Bra	123	6 964	0	0	6 964	6 964
RT	17 184 000	972 906	9 313	296 289	1 269 195	1 269 195
Eng	11 745	684 956	4 627	147 206	812 173	812 173
RCL	5 439	307 940	4 686	146 083	457 023	457 023
TRANSPORT	13 660 000	773 388	4 087	130 026	903 414	903 414
Corps	4 086	231 337	2 030	64 584	296 921	296 921
Faculté	7 438	421 117	1 080	34 360	455 477	455 477
Energie	2 136	120 934	977	31 083	152 017	152 017

* Les frais de personnel (4 109 754 DT) affectés ci-dessus sont minorés de 89 406 DT qui représente les avantages en nature non répartis
 ** Les autres charges (3 086 945 DT) affectés ci-dessus sont minorés de 289 772 DT qui représente les autres charges non répartis

Note IV-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2014 un montant de 7 691 193 contre un montant de 6 557 529 en 2013 soit une variation de 1 133 664.

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2014 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2009 et antérieur	2010	2011	2012	2013	2014
Règlements cumulés	6 155 992	468 455	7 400 904	5 522 504	12 209 373	6 080 714
Provisions pour sinistres	31 759 996	10 962 065	15 496 683	14 256 988	17 098 098	30 978 253
Total des Charges des Sinistres	- 806 507	1 467 780	841 694	5 251 074	7 773 761	37 058 967
Primes acquises	2 265 431	935 777	3 013 561	4 675 656	32 190 983	50 856 640
% Sinistres/Primes Acquises	-36%	157%	28%	112%	24%	73%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2013:

ANNEE D'INVENTAIRE	2008 et antérieur	2009	2010	2011	2012	2013
Règlements cumulés	6 501 641	114 664	2 751 169	8 044 501	25 796 277	2 824 587
Provisions pour sinistres	35 128 517	3 593 978	9 962 740	22 055 892	14 528 418	21 533 710
Total des Charges des Sinistres	1 582 825	- 389 778	1 484 728	801 623	6 469 357	24 358 297
Primes acquises	1 217 177	1 004 898	3 079 922	3 298 699	28 944 046	44 984 860
% Sinistres/Primes Acquises	130%	-39%	48%	24%	22%	54%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2012 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2008 et antérieur	2009	2010	2011	2012	
Règlements cumulés	7 472 079	2 339 436	13 310 063	18 179 171	2 062 500	
Provisions pour sinistres	40 047 334	4 098 422	11 229 182	29 298 770	33 855 339	
Total des Charges des Sinistres	1 275 641	2 214 024	1 030 341	6 145 979	35 917 840	
Primes acquises	3 952 308	3 130 748	3 660 982	29 304 298	37 554 111	
% Sinistres/Primes Acquises		32%	71%	28%	21%	96%

Le résultat technique s'élève à 1 904 920 DT au 31/12/2014 contre 1 848 024 DT au 31/12/2013 dégageant une augmentation de 56 896 DT (3%) et représentant 2,5% du capital social de Tunis Re.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

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

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE GLOBAL
31/12/2014

	NON MARINES			MARINES			TOTAL	NON VIE	VIE	GLOBALE
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	TOTAL	TRANSPORT	AVIATION				
PRIMES ACQUISES	33 034 718	11 809 784	15 822 761	60 367 263	14 472 842	14 802 244	29 274 786	89 642 049	4 296 002	93 938 051
Primes émises non Takaful	32 265 406	11 516 726	18 145 303	59 155 856	16 278 937	16 278 937	31 027 502	92 984 936	4 679 114	97 634 049
Primes émises Takaful	30 944 502	10 639 711	17 871 643	59 155 856	13 652 779	16 278 937	29 928 590	89 084 446	3 218 617	93 303 063
Variation des primes non acquises	1 320 904	877 018	-2 873 659	2 771 877	1 098 786	-1 473 125	1 098 912	3 870 489	460 497	4 330 986
Variation des primes acquises non Takaful	609 312	-6 942	-1 860 530	-1 257 160	1 497 006	-1 473 125	-1 670 728	-2 831 358	-308 493	-3 139 852
Variation des primes acquises Takaful	-216 314	-5 947	-177 279	-399 540	-81 948	-70	-81 988	-481 528	-74 618	-556 146
CHARGES DE PRESTATIONS	16 248 182	7 997 881	3 998 449	30 244 182	9 004 442	10 216 254	19 250 694	49 464 876	2 121 894	51 586 770
Prestations & frais payés	8 523 652	4 308 151	2 164 512	15 096 315	4 748 815	5 400 627	10 195 130	25 253 142	1 192 841	26 445 973
Prestations & frais payés non Takaful	20 284 602	9 509 451	4 748 815	34 542 868	10 216 254	10 833 201	19 250 694	49 464 876	2 121 894	51 586 770
Prestations & frais payés Takaful	20 854 731	9 509 451	29 933 363	39 836 221	4 211 536	1 083 201	8 204 737	35 228 100	1 401 846	36 629 947
Charges des prestations pour prestations diverses	5 079 420	2 773 093	44 127	8 791 982	84 883	84 883	84 883	956 804	251 193	1 207 997
Charges des provisions pour prestations diverses non Takaful	-8 304 784	1 914 402	2 343 988	-561 133	4 708 050	9 133 083	13 641 105	13 279 974	468 888	13 748 827
Charges des provisions pour prestations diverses Takaful	228 364	259 897	1 221 808	607 441	1 74 784	7	1 74 819	12 497 711	426 885	12 924 566
FRAIS D'ACQUISITION	9 727 283	2 332 050	4 548 315	16 604 618	3 595 286	1 838 063	3 833 348	20 437 966	1 942 639	22 379 095
FRAIS D'ACQUISITION non Takaful	9 727 283	2 332 050	4 548 315	16 604 618	3 595 286	1 838 063	3 833 348	20 437 966	1 942 639	22 379 095
FRAIS D'ACQUISITION Takaful	331 084	151 363	127 728	610 176	339 470	-20	359 850	19 487 941	1 944 808	21 432 748
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES	2 321 948	689 617	1 270 940	4 282 503	906 757	1 564 699	2 471 456	6 783 959	253 420	7 007 379
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES non Takaful	2 317 927	686 949	1 269 198	4 274 071	903 314	1 564 699	2 468 113	6 783 959	252 420	7 007 379
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES Takaful	4 018	2 668	1 748	8 432	3 343	0	3 343	11 776	1 401	13 176
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS	12 049 198	3 021 667	5 816 288	20 887 121	4 602 041	1 702 763	6 304 804	27 191 925	2 198 449	29 387 374
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS non Takaful	629 907	523 413	484 204	1 637 524	122 320	17 823	140 783	1 778 277	79 718	1 857 995
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS Takaful	626 361	822 830	483 278	1 631 489	122 320	17 823	139 862	1 771 320	79 718	1 851 038
CHARGES D'ACQUISITION & de gestion nettes	4 557	8 583	926	6 065	892	17 823	139 862	6 987	6 987	13 974
Soins financiers	5 367 245	1 013 978	4 492 261	10 873 484	988 991	2 901 051	3 890 041	14 763 525	58 376	14 821 902
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES	14 788 311	1 879 049	8 465 778	25 130 137	3 962 993	13 518 331	17 481 324	42 611 461	15 080	42 626 541
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES non Takaful	14 788 311	1 879 049	8 465 778	25 130 137	3 962 993	13 518 331	17 481 324	42 611 461	15 080	42 626 541
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES Takaful	13 488 983	1 003 410	8 304 496	24 406 461	3 920 259	13 518 331	17 359 068	41 698 286	18 080	41 716 366
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES non Takaful	13 241 921	1 513 888	1 750 532	18 808 838	918 850	1 996 884	1 112 849	16 698 286	16 698 286	33 396 572
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES Takaful	63 930	31 573	18 670	79 599	114	114	114	618 572	618 572	1 237 144
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST.	-6 482 266	32 093	429 211	-6 991 482	2 568 748	8 742 784	11 311 532	5 320 050	8 320 050	13 641 600
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST. non Takaful	-6 482 266	32 093	429 211	-6 991 482	2 568 748	8 742 784	11 311 532	5 320 050	8 320 050	13 641 600
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST. Takaful	120 498	-821	33 670	-153 647	13 621	13 621	13 621	167 268	167 268	330 716
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTATS	4 734 472	327 098	2 109 729	7 171 299	438 879	90 627	519 206	7 690 806	657	7 691 463
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES	1 272 288	319 687	2 071 343	6 997 560	414 923	90 627	805 620	7 503 171	657	7 503 828
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES non Takaful	1 272 288	319 687	2 071 343	6 997 560	414 923	90 627	805 620	7 503 171	657	7 503 828
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES Takaful	3 107 453	1 006 625	4 160 637	8 364 863	49 701	4 488 036	4 537 337	18 733 335	187 335	18 920 670
Informations complémentaires	2 169 791	-81 886	303 628	2 508 601	639 259	-1 886 988	-647 696	1 860 906	-44 014	1 904 920
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/14)	2 323 107	88 771	27 967	2 548 179	300 031	-14	-947 712	1 897 466	-80 049	1 817 417
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/13)	-153 316			-36 578			300 031	263 439	94 063	357 502
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14)	9 138 226	2 086 626	28 113 698	39 338 551	3 155 421	13 629 438	16 784 887	56 123 407	2 202 902	68 326 310
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/13)	8 592 821	1 987 441	27 817 983	38 398 248	2 940 918	13 629 438	16 204 574	54 144 879	1 251 846	55 396 725
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/13) non Takaful	9 097 837	2 079 684	25 791 158	37 778 300	2 876 398	12 155 743	15 032 141	52 810 521	1 819 791	54 630 312
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/13) Takaful	3 209 991	93 238	1 846 835	2 619 948	64 520	14 478 695	11 182 433	16 334 358	437 055	16 571 488
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14) non Takaful	42 831 860	23 038 831	16 317 930	82 188 621	18 743 344	17 116 897	38 122 586	118 663 381	2 027 227	120 690 607
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14) Takaful	42 806 997	22 472 185	16 194 459	81 473 641	242 330	78	38 618 206	116 333 187	2 027 227	118 360 414
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/14)	47 911 281	20 864 834	13 973 662	82 749 754	14 038 662	7 983 844	22 019 507	104 769 261	2 033 909	106 803 259
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/13)	47 329 648	20 652 244	13 901 664	81 883 558	13 968 077	9 833 476	21 951 921	103 838 476	1 989 608	105 828 080
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/13)	6 666 649	277 797	22 829 746	29 474 192	1 178 177	12 967 197	14 142 378	43 616 867	14 213	43 631 081
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/14) non Takaful	6 442 830	267 630	22 456 617	29 167 077	1 160 236	12 967 197	14 127 434	43 294 514	14 213	43 308 724
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/14) Takaful	225 819	10 167	73 129	307 115	14 931	11 369 980	12 314 944	30 322 066	30	30 322 066
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/13) non Takaful	8 01 491	442 611	21 317 942	27 317 144	924 168	11 329 282	12 262 217	39 410 734	39 410 734	39 410 734
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/13) Takaful	13 020	13 020	23 892	187 640	2 133	1 233	1 233	188 773	188 773	188 773
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/14)	22 085 768	1 826 025	6 046 422	30 171 610	7 415 702	17 046 396	24 462 188	54 633 709	54 633 709	54 633 709
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/13)	28 777 278	1 825 896	6 046 422	30 957 812	7 397 002	17 046 396	24 443 398	54 401 210	54 401 210	54 401 210
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/13)	28 658 257	1 794 127	5 863 306	36 357 689	4 841 876	8 303 612	13 180 566	49 218 428	49 218 428	49 218 428
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/13) non Takaful	28 658 257	1 794 127	5 863 306	36 357 689	4 841 876	8 303 612	13 180 566	49 218 428	49 218 428	49 218 428
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/13) Takaful	86 777	1 793 803	5 680 881	36 102 941	60 152	6 030 648	13 148 487	49 218 428	68 321	49 286 749

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de l'exercice 2014 s'établit à 1 904 920DT contre en 2013 à 1 848 024 DT soit une augmentation de 56 896 DT.

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 31/12/2014 un montant de 12 585 884 DT contre un montant au 31/12/2013 de 9 902 795 DT soit une augmentation de 2 683 089. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Revenus des placements	10 666 664	9 232 870	1 433 794
Reprise de correction de valeurs sur placements	1 098 295	267 185	831 111
profits provenant de la réalisation des placements	820 925	402 740	418 184
Totaux	12 585 884	9 902 795	2 683 089

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

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat VIE totalisent au 31/12/2014 un montant de -79 718 contre un montant de -61 204 au 31/12/2013 soit une variation de 18 513 DT.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 31/12/2014 un montant de 3 082 984 contre un montant de 3 447 510 au 31/12/2013, soit une diminution de 364 525.

Détaillée comme suit :

Rubrique	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	1 024 787	1 195 667	- 170 879
Correction de valeur sur placement	1 582 269	2 161 013	- 578 745
Pertes provenant de la réalisation des placements	475 928	90 830	385 099
Totaux	3 082 984	3 447 510	- 364 525

La correction de valeur sur placement de 1 582 269 n'est autre que la dotation aux provisions de l'exercice (provisions pour risque d'exigibilité de l'exercice) :

PORTE FEUILLE ACTIONS COTEES EX.2014	1 385 602
PORTE FEUILLE ACTIONS COTEES EX.2014 comptes gérés	196 667
Total	1 582 269

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

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat NON VIE totalisent au 31/12/2014 un montant de -1 778 277 contre un montant de -1 757 526 au 31/12/2013 soit une variation de 20 751 DT.

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 31/12/2014 un montant de 13 180 897 contre un montant de 12 994 065 au 31/12/2013 soit une variation de 186 832.

NON TAKAFUL :	
PRODUITS NETS SUR CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	581
COMMISSIONS DE GESTION DES FONDS EX.14	540 317
PROFITS DE CHANGE REALISES	4 858 825
PROFITS DE CHANGE SUR COMPTES DEVISES	844 943
REPRISES SUR PROVISION POUR RISQUES & CHARGES	4 275 276
REPRISES SUR PROVISION CREANCES DOUTEUSES	1 469 060
GAINS EXTRAORDINAIRES	84 793
Solde au 31/12/2014	12 073 794
TAKAFUL :	
COMMISSIONS CONTRIBUTION WAKALA 2014	675 618
PROFITS DE CHANGE REALISES	333 339
PROFITS DE CHANGE SUR COMPTES DEVISES	98 145
Solde au 31/12/2014	1 107 103
Solde GLOBAL au 31/12/2014	13 180 897

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 31/12/2014 un montant de 9 662 097 DT contre un montant de 10 553 210 au 31/12/2013 soit une variation de 891 113.

Le montant de 9 662 097 DT est composé des autres charges non techniques non takaful (soit 9 526 253 DT) et des autres charges non techniques takaful (soit 135 844 DT).

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

NON TAKAFUL

Affectation des charges par destinations	578 498
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES : AUTRES QUE FRAIS GENERAUX	3 422 830
PERTES DE CHANGES REALISEES	3 352 315
PERTES DE CHANGES SUR COMPTES DEVISES	315 372
DOTATIONS AUX RESORPTIONS DES CHARGES REPORTEES	464 128
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES	1 305 551
PERTES EXTRAORDINAIRES	87 559
Solde au 31/12/2014	9 526 253

TAKAFUL

PERTES DE CHANGES REALISEES	123 587
PERTES DE CHANGES SUR COMPTES DEVISES	12 234
PERTES EXTRAORDINAIRES	23
Solde au 31/12/2014	135 844

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

EN DINARS				
	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	848 844	848 844	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	453 089	453 089	PRNT11 + PRV21
Revenu des placements	-	9 364 732	9 364 732	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers (com.,hon.)	-	13 180 897	13 180 897	PRNT2
Total produits des placements	-	23 847 561	23 847 561	
Intérêts	-	1 024 787	1 024 787	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-		-	CHNT3
autres frais	-	9 662 097	9 662 097	CHNT3
Total charges des placements	-	10 686 884	10 686 884	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

NON TAKAFUL :

Est déterminé comme suit :

NON TAKAFUL

Résultat comptable	11 656 460
Réintégrations des charges non déductibles	1 897 433
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	6 038 952
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	7 514 941
<i>Bénéfice Exportation 54,44%</i>	4 091 134
<i>IS sur export 10%</i>	409 113
<i>Bénéfice Tunisie 45,56%</i>	3 423 807
INVESTISSEMENTS EXONERES(FCPR SWING)	1 000 000
<i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i>	2 423 807
<i>IS Tunisie 35%</i>	848 333
<i>Is global</i>	1 257 446
Résultat net	10 399 014

TAKAFUL :

Est déterminé comme suit :

TAKAFUL

Résultat comptable	1 412 164
Réintégrations des charges non déductibles	-
Déductions des produits exonérés	675 618
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	736 546
<i>Bénéfice Exportation 74,57%</i>	549 243
<i>IS sur export 10%</i>	54 924
<i>Bénéfice Tunisie 25,43%</i>	187 304
<i>IS Tunisie 35%</i>	65 556
<i>Is global</i>	120 481
Résultat net	1 291 684

Le résultat net de l'exercice clos au 31 décembre 2014 est bénéficiaire de **11 690 698DT** contre **7 673 726 DT** au 31/12/2013 soit une augmentation de **4 016 968 MDT** et représente 52,35% du capital social de la société.

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 31/12/2014
(en milliers de dinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint le montant de		1 961
contre en 2013		10 799
soit une variation de	-	8 838

IIS résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes		39 855
contre en 2013		39 000
soit une variation de		855

X-2 Versements aux cédantes		6 047
contre en 2013		27 585
soit une variation de	-	21 538

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires		6 982
contre en 2013		21 784
soit une variation de	-	14 802

X-4 Versements aux rétrocessionnaires		25 998
contre en 2013		22 591
soit une variation de		3 407

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint		188 530
contre en 2013		140 971
soit une variation de		47 559

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

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant		190 032
contre en 2013		137 869
soit une variation de		52 163

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

X-7 Produits financiers reçus		4 918
contre en 2013		5 414
soit une variation de	-	496
X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel		8 477
contre en 2013		14 320
soit une variation de	-	5 843
X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel		23 066
contre en 2013		21 322
soit une variation de		1 744

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes		1 901
contre en 2013		2 010
soit une variation de	-	109

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint		243
contre en 2013		687
soit une variation de	-	444

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

NOTE XI

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint		914
contre en 2013	-	5 888
soit une variation de		6 802

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles		1
contre en 2013		11
soit une variation de	-	10

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations

corporelles		101
contre en 2013		532
soit une variation de	-	431
XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières		500
contre en 2013		5 247
soit une variation de	-	4 747
XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières		530
contre en 2013		536
soit une variation de	-	6
XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières		-
contre en 2013		11 080
soit une variation de	-	11 080
XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles		16
contre en 2013		70
soit une variation de	-	54

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	-	5 523
contre en 2013	-	5 237
soit une variation de	-	286

qui s'explique par les mouvements suivants :

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions		-
contre en 2013		-
soit une variation de		-
XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital		286
contre en 2013		-
soit une variation de		286
XII-3 Dividende & autres distributions		5 237
contre en 2013		5 237
soit une variation de		-

NOTE XIII

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

les liquidités		615
contre en 2013		984
soit une variation de	-	369

NOTE XIV

La composition des liquidités

La trésorerie totalise à la clôture de		5 978
contre en 2013		8 010
soit une variation de	-	2 032

NOTE XV

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

liquidité en dinars		645
contre en 2013		754
soit une variation de	-	109
liquidité en devises		5 333
contre en 2013		7 256
soit une variation de	-	1 923

NOTES COMPLEMENTAIRES

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

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

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

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

NOTE III : Composition des actifs en monnaie étrangère

Actif:	devise:	montant:	contre-valeur:
AC336- AUTRES PLACEMENTS			23 357 360
PLACEMENT DEVISE EURO	EURO	5 800 000	13 120 760
PLACEMENT DEVISE USD	USD	4 500 000	8 375 400
PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL	USD	1 000 000	1 861 200
CAUTIONNEMENTS	TND	-	-
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			74 027 755
	ARIARY	176 476 225	126 533
	BAHT TLD	5 381	304
	BIRR ETH	42 829	3 927
	BOL VENZ	31	0
	CED GANA	33 568	2
	COUR DAN	72 552	21 988
	COUR NOR	66 000	16 468
	COUR SUE	-	-
	DIN ALGE	54 326 102	1 147 911
	DIN BAHR	9 042	4 460
	DIN IRAK	135 999	22
	DIN JORD	1 217 077	319 547
	DIN KOWE	52 983	33 623
	DIN LIBY	19 771 583	3 070 329
	DIN TUN	53 090 730	53 090 730
	DIR EAU	436 666	221 079
	DIR MARO	1 963 736	404 922
	DM RFA	19 287	22 277
	DOL AUST	15	23
	DOL BRUN	1	1
	DOL CANA	3	4
	DOL HONK	-	-
	DOL SING	1	1
	DOL TAIW	-	-
	DOL USA	4 667 701	8 686 076
	DOL ZIMB	-	-
	DONG VIE	147 040	13
	DRAC GRE	78 904	523
	ECU	-	-
	ESC PORT	-	-
	EURO	120 485	272 561
	FCFA/100	465 901	160 523
	FLOR HOL	-	-
	FR BELGE	-	-
	FR BURUN	31 218 341	37 493
	FR CFA	946 925 839	3 262 160
	FR CFP	-	-
	FR DJIB	-	-
	FR FRANC	44 630	14 524
	FR GUINE	616 707 733	160 961
	FR LUXEM	-	-
	FR MADAG	-	-
	FR SUISS	0	0
	FRAN/100	376 646	9 825
	GUAR PAR	-	-
	LTK/100	-	-
	LEO S_LE	-	-
	LIRE ITL	19	2
	LIV CHYP	-	-
	LIV EGYPT	10 269 471	266 955
	LIV IRLN	763	2 189
	LIV LIBN	18 332	23
	LIV MALT	-	-
	LIV SOUD	-	-
	LIV STER	425 512	1 232 708
	LIV SYRI	50 800 308	522 786
	LIV TURQ	335 290	0
	MAR FINL	-	-
	NAIR NIG	1 104 844	1 228

	UG MAUR	12 847 166	81 541
	PES ESPA	-	-
	PESO COL	-	-
	PESO DOM	-	-
	PESO MEX	-	-
	PESO PHI	8 365	348
	PUL BOIS	-	-
	R IRAN	58 480	4 011
	RAN SAFR	-	-
	REAL BRE	5	4
	RIE IRAN	57 505 899	3 968
	RIE LOMA	957 788	463 699
	RIN MAL S	11 168	5 946
	RIY A_S	7 472	3 703
	RIY QUAT	45 551	23 259
	RIY YEME	43 799	379
	ROUP IND	9 000	265
	ROUP MAU	28 004	1 643
	ROUP NEP	1 040 855	19 122
	ROUP PAK	173 816	3 207
	SCH AUST	-	-
	SCH KENY	190 200	3 908
	SCH TANZ	-	-
	SOM SOMA	-	-
	TAK BENG	12	0
	WON CORN	-	-
	WON CORS	185 586 528	314 198
	YEN JAP	4 081	63
	YUA CHIN	32	10
	ZLO POLG	-	-
AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES		-	98 264 578
AC510 PNA		-	43 630 779
	TND	43 631	43 630 779
AC531PROVISIONS SINISTRES		-	54 633 799
	DIN ALGE	11	0
	DIN LIBY	3 041	472
	DIN TUN	47 633 823	47 633 823
	DOL USA	3 349 799	6 234 647
	EURO	187 428	424 000
	FR FRANC	84	27
	LIV STER	117 649	340 830
AC65 CREANCES NEEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	32 930 141
COMPTES COURANTS		-	31 298 140
	AED	1 046 794	529 981
	BDT	42 700	1 020
	BEL	1 590	89
	BHD	18 389	9 070
	BUK	4 742	9
	BWP	70 974	13 886
	CAD	5 035	8 071
	CFA	25 364	8 739
	CHF	4 011	7 528
	CYP	9 185	3 545
	DEM	5 285	6 105
	DIF	415 199	4 349
	DKK	156 533	47 440
	DZD	14 174 885	299 515
	EGP	14 586 533	379 177
	ESP	1	0
	ETB	6 022 934	552 207
	EUR	408 539	924 197
	FNG	515 475	13 447
	FRF	78 245	25 463
	GBP	40 521	117 390

	GMD	58 630	2 424
	GNF	- 10 046 950	- 2 622
	GRD	389 809	2 584
	IDR	22 261 234	3 384
	INR	1 809 318	53 181
	IQD	2 190 158	350
	IRR	1 631 117	113
	IRT	506 392	34 735
	ITL	- 27 281	- 3 184
	JOD	1 777 239	466 619
	JPY	377 974	5 878
	KES	4 894 956	100 577
	KPW	6 490	13
	KWD	168 136	106 697
	LBP	4 924	6
	LKR	364 564	5 147
	LYD	6 516 354	1 011 925
	MAD	- 135 012	- 27 839
	MRO	27 821 118	176 581
	MUR	578 419	33 939
	MWK	8 027 834	31 405
	MYR	20 424	10 873
	MZM	5 992 114	354
	NGN	171 146	190
	NLG	55	56
	NOK	2	0
	NPR	4 371 411	80 307
	OMR	364 390	176 414
	PHP	12 255	510
	PKR	496 514	9 160
	PTE	- 7 476	- 84
	QAR	496 626	253 587
	RWF	22 516 693	60 367
	SAR	274 515	136 044
	SDD	291 665	909
	SDG	749 215	233 526
	SDP	4 967 290	155
	SEK	74	18
	SGD	3 244	4 567
	SOS	489 131	38
	SYP	5 815 848	59 851
	THB	32 004	1 807
	TND	8 361 282	8 361 282
	TRL	61 733	0
	TRY	124 076	99 170
	TZS	47 192 726	50 921
	UGS	1 229 861	825
	USD	8 166 072	15 198 694
	VEB	517 978	153
	XAF	509 713 675	1 755 964
	YER	10 534 973	91 264
	ZMK	- 68 575	- 20
	ZMW	91 508	26 676
AVANCES			1 632 001
	EUR	138 971	314 380
	GBP	281	815
	TND	- 411 190	- 411 190
	USD	928 431	1 727 995
			-
AC66 CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION			4 138 469
COMPTES COURANTS			3 354 724
	DZD	-	-
	EUR	85 519	193 462
	FRF	- 29 952	- 9 747
	GBP	176 563	511 503
	LYD	175 990	27 330

	TND	1 951 784	1 951 785
	USD	365 567	680 393
AVANCES			783 745
	EUR	- 78 482	- 177 541
	GBP	13 392	38 796
	TND	262 463	262 463
	USD	354 625	660 027
AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE			5 985 746
<i>DEPOTS EN DINARS</i>			<i>644 968</i>
<i>DEPOTS EN DEVICES</i>			<i>5 332 600</i>
	XAF	23 556 168	81 151
	USD	2 377 635	4 425 254
	EUR	204 391	462 373
	GBP	125 586	363 822
CHEQUES A ENCAISSER			8 178
		8 178	8 178
		-	-
		-	-
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS			2 636 627
	USD	9 542	17 760
	EUR	19 768	44 720
	TND	2 574 147	2 574 147
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			2 721 739
	USD	62	115
	EUR		
	GBP		
	TND	2 721 623	2 721 623

NOTE IV : Composition des passifs en monnaie étrangères

Passif:	devise:	montant:	contre-valeur:
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			182 905 975
PA310 PNA			58 326 310
	LIRE I'IL	101	12
	BAHT TLD	5 381	304
	BIRR ETH	863 776	79 194
	CED GANA	33 963	2
	DM RFA	3 175	3 667
	DIN ALGE	4 469 238	94 435
	DIR EAU	536 377	271 562
	DIR MARO	257 457	53 088
	DOL AUST	15	23
	DOL BRUN	1	1
	DOL CANA	8	13
	DOL USA	1 234 380	2 297 429
	DONG VIE	147 040	13
	DRAC GRE	3 797	25
	FR BURUN	4 889 991	5 873
	FR CFA	126 614 932	436 188
	FR FRANC	44 531	14 492
	FR SUISS	0	0
	KW MALAW	5 483 803	21 453
	LIV LIBN	1 159	1
	LIV S'ER	209 294	606 326
	LIV SYRI	7 299 814	75 122
	LIV TURQ	111 767	0
	OUG MAUR	6 068 842	38 519
	PESO PHI	621	26
	RIE IRAN	57 505 899	3 968
	RIN MALS	11 289	6 010
	RIY QUAT	258 730	132 113
	RIY A_S	9 400	4 658
	RIY YEME	2 993 738	25 935
	ROUP NEP	2 394 105	43 982
	ROUP PAK	129 836	2 395
	SCH KENY	3 192 328	65 593
	SCH TANZ	96 973 067	104 634
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	185 694 931	314 382
	YEN JAP	4 081	63
	YUA CHIN	32	10
	FR GUINE	12 169 375	3 176
	L TK/100	-	-
	EURO	29 694	67 173
	REAL BRE	5	4
	ARIARY	81 802 800	58 653
	LIV SOUD	622 432	194 008
	100KURUS	186 767	149 277
	R IRAN	58 523	4 014
	DIN BAHR	27 905	13 764
	DIN IRAK	97 415	16
	DIN JORD	1 218 182	319 837
	DIN KOWE	32 767	20 794
	DIN LIBY	6 448 866	1 001 444
	DIN TUN	51 325 240	51 325 240
	LIV EGYPT	9 430 939	245 157
	NAIR NIG	4 287 254	4 764
	RIEL OMA	449 209	217 478
PA331 SAP			120 552 086
	LIRE I'IL	56 248	6 564
	BIRR ETH	958 467	87 876
	COUR DAN	72 552	21 988
	DM RFA	57 682	66 623
	DIN ALGE	77 857 378	1 645 126

	DIR EAU	1 739 682	880 784
	DIR MARO	3 183 153	656 366
	DOL AUST	2 443	3 730
	DOL CANA	324	520
	DOL HONK	1 125	270
	DOL SING	16 166	22 756
	DOL USA	10 156 981	18 904 172
	DRAC GRE	75 401	500
	FLOR HOL	1 897	1 944
	FR BELGE	213 795	11 972
	FR BURUN	16 929 779	20 333
	FR CFA	1 247 341 365	4 297 091
	FR FRANC	292 991	95 348
	FR MADAG	40 052 746	401
	FR SUISS	1 122	2 105
	LIV IRLN	6 624	18 999
	LIV LIBN	17 238	21
	LIV STER	1 548 112	4 484 881
	LIV SYRI	45 591 630	469 183
	OUG MAUR	22 583 182	143 335
	PES ESPA	3 565	48
	RIY QUAT	466 736	238 325
	RIY A_S	1 422 124	704 776
	RIY YEME	2 975 242	25 775
	ROUP SRI	12 750	180
	ROUP IND	33 382 173	981 202
	ROUP MAU	295 000	17 309
	ROUP NEP	666 402	12 242
	ROUP PAK	137 446	2 536
	SCH KENY	54 838 599	1 126 769
	SCH TANZ	1 431 960	1 545
	WON CORS	160 875 078	272 362
	YEN JAP	2 532 498	39 385
	FR CFP	41 298	782
	FR GUINE	606 154 315	158 206
	FCFA/100	936 351	322 614
	EURO	990 080	2 239 759
	ARIARY	126 608 878	90 779
	FRAN/100	376 646	9 825
	LIV SOUD	423 202	131 910
	100KURUS	49 009	39 171
	DIN BAHR	42 380	20 904
	DIN IRAK	44 452	7
	DIN JORD	2 782 952	730 672
	DIN KOWE	179 950	114 194
	DIN LIBY	23 209 831	3 604 255
	DIN TUN	75 959 257	75 959 257
	LIV EGYPT	15 198 861	395 094
	NAIR NIG	778 064	865
	RIEL OMA	3 033 135	1 468 448
PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES		-	4 027 579
	TND	4 027 579	4 027 579
PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	13 855 385
COMPTES COURANTS ACC		-	9 391 202
	AED	1 471 434	744 972
	AUD	-	301
	BDT	5 730	137
	BEL	43 886	2 458
	BHD	43 213	21 315
	BIF	3 203 408	3 847
	BND	-	61
	CAD	23 295	37 342
	CFA	811 933	279 747
	CHF	68	127
	DAL	4 513	9 536
	DEM	28 401	32 803
	DKK	154 861	46 933

	DZD	12 594 530	266 122
	EGP	- 780 646	- 20 293
	ESP	7 450 038	101 149
	ETB	308 821	28 314
	EUR	75 885	171 666
	FNG	- 69 680	- 1 818
	FRF	464 730	151 237
	GBP	19 784	57 315
	GHC	- 34 127 836	- 1 979
	GNF	653 663 474	170 606
	GNS	4 780 874	4 733
	GRD	78 436	520
	GTQ	- 468	- 115
	HKD	6 089	1 461
	IDR	111 701	17
	INR	5 415 583	159 180
	IRR	1 499 668	103
	IRT	- 511 931	- 35 115
	ITL	380 126	44 361
	JOD	300 764	78 966
	JPY	983 558	15 296
	KES	12 169 651	250 050
	KRO	223 000	37 762
	KRW	83 060 687	140 622
	KWD	85 527	54 275
	LBP	38 660	48
	LKR	15 000	212
	LYD	5 707 538	886 324
	MAD	31 349	6 464
	MGA	- 49 486 836	- 35 482
	MGF	95 985	1
	MGR	1 112 990	79 786
	MRO	7 018 508	44 546
	MTP	10 899	3 186
	MWK	2 646 373	10 353
	MYR	869	463
	NGN	10 151 189	11 281
	NLG	3 956	4 055
	NOK	177	44
	OMR	117 153	56 718
	PKR	528 037	9 742
	PTE	222 329	2 505
	QAR	195 701	99 929
	SAR	510 537	253 012
	SDD	- 3 835 750	- 11 956
	SDG	17 331	5 402
	SDP	104 970 270	3 275
	SFR	6 618	1 065
	SGD	260	366
	SUR	444	0
	SYP	43 760 218	450 336
	THB	- 3 875	- 219
	TND	62 822	62 822
	TRL	374 155	0
	TRY	567 993	453 980
	TWD	4 879	286
	TZS	- 18 260 935	- 19 704
	USD	1 673 537	3 114 788
	VEB	- 14 012	- 4
	XAF	242 093 852	834 013
	YER	- 247 843	- 2 147
	ZBK	1 783 489	51 992
	ZMK	162 467 927	47 441
	ZMW	387 596	112 990
	ZWD	15 901 457	-
AVANCES SUR ACC		-	4 464 183

	EUR	67 243	152 116
	FRF	- 48 345	- 15 733
	GBP	9 066	26 263
	TND	486 168	486 168
	USD	2 049 951	3 815 369
		-	-
PA622 DETTES NEEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION		-	34 495 825
COMPTES COURANTS RETRO		-	31 032 419
	BEL	- 75	- 4
	DZD	30 070	635
	EUR	1 021 507	2 310 852
	FRF	35 042	11 404
	GBP	- 5 766	- 16 703
	LYD	29 836	4 633
	MAD	-	-
	TND	16 105 483	16 105 483
	USD	6 778 486	12 616 119
	XAF	-	-
		-	-
		-	-
AVANCES SUR RETRO		-	3 463 406
	EUR	142 582	322 550
	GBP	33 186	96 140
	TND	1 189 783	1 189 783
	USD	996 633	1 854 934