



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



**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2015**

AOUT 2015



Société inscrite à l'OEECT
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 20 août 2015

Messieurs les Actionnaires de Tunis Re,

Objet : Rapport d'examen limité du Commissaire Aux Comptes sur les états financiers intermédiaires de Tunis Re au 30 juin 2015.

Messieurs,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de Tunis Re et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport d'examen limité des états financiers intermédiaires de la société Tunis Re arrêtés au 30 juin 2015.

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 CPA International
Chiheb GHANMI
Associé

SOMMAIRE

I.	RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	4
II.	ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015	6
1.	Bilan	7
2.	Etat de résultat technique	9
3.	Etat de résultat	11
4.	Tableau des engagements reçus et donnés	12
5.	Etat des flux de trésorerie	13
6.	Notes aux états financiers	14

I- RAPPORT 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



RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE Tunis Re AU 30 JUIN 2015

Introduction

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

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

Les états financiers au 30 juin 2015, font apparaître un total net de bilan de 491 232 136 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 8 705 518 Dinars.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunis Re au 30 juin 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 20 août 2015

**La Générale d'Audit et Conseil
Chiheb GHANMI
Associé**

II- ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES AU 30 JUIN 2015

ACTIFS DU BILAN (en dinars)	NOTES	30/06/2015			30/06/2014	31/12/2014
		MONTANT BRUT	AMORT & PROV	MONTANT NET	NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	551 278	462 684	88 595	64 210	46 762
AC12 Logiciels	(I-1)	551 278	462 684	88 595	64 210	46 762
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	2 251 294	1 606 309	644 985	655 791	576 857
AC21 Installations techniques & machines (invest en informatique)	(II-1)	1 696 255	1 202 864	493 391	481 175	414 104
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	555 038	403 445	151 593	174 616	162 752
AC3 PLACEMENTS	(III)	257 500 254	1 414 238	256 086 017	240 812 322	256 449 340
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 779 515	1 120 014	8 659 501	8 619 483	8 515 603
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6 207 629	425 053	5 782 576	5 743 759	5 677 756
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		3 571 886	694 960	2 876 925	2 875 724	2 837 846
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	173 367 839	294 224	173 073 614	161 421 607	173 905 982
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des fonds communs de placements		54 903 964	293 334	54 610 630	47 870 855	51 223 972
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes		93 555 105		93 555 105	90 736 605	98 389 755
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes non Takaful		91 995 105		91 995 105	89 736 605	96 929 755
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes Takaful		1 560 000		1 560 000	1 000 000	1 460 000
AC334 Autres prêts		953 609	890	952 719	962 992	934 896
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers						
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers non Takaful						
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers Takaful						
AC336 Autres		23 955 160		23 955 160	21 851 155	23 357 360
AC336 Autres non Takaful		21 411 190		21 411 190	20 923 250	21 496 160
AC336 Autres Takaful		2 543 970		2 543 970	927 905	1 861 200
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	74 352 901		74 352 901	70 771 232	74 027 755
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes non Takaful		73 375 116		73 375 116	70 366 091	73 423 705
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Takaful		977 785		977 785	405 141	604 050
S/total		260 302 826	3 483 230	256 819 596	241 532 323	257 072 958
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECH.	(IV)	89 907 540		89 907 540	93 771 208	98 264 578
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	39 516 753		39 516 753	36 622 840	43 630 779
AC510 Provision pour primes non acquises non Takaful		39 152 336		39 152 336	36 369 219	43 308 724
AC510 Provision pour primes non acquises Takaful		364 417		364 417	253 621	322 056
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	50 390 787		50 390 787	57 148 369	54 633 799
AC531 Provision pour sinistres non Takaful		49 621 417		49 621 417	56 972 500	54 401 210
AC531 Provision pour sinistres Takaful		769 370		769 370	175 869	232 589
AC6 CREANCES	(V)	49 150 161	1 325 295	47 824 866	37 833 328	42 038 413
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	28 537 700	787 963	27 749 737	25 519 311	32 142 178
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation non Takaful		26 720 772	787 963	25 932 809	24 186 990	30 568 878
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Takaful		1 816 928		1 816 928	1 332 321	1 573 300
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	14 168 790	517 588	13 651 204	5 734 900	3 620 881
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession non Takaful		13 790 013	517 588	13 272 425	5 731 172	3 589 798
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Takaful		378 777		378 777	3 722	31 083
AC63 Autres créances	(V-3)	6 443 671	19 744	6 423 926	6 579 118	6 275 354
AC631 Personnel		130 731		130 731	105 914	22 725
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques		2 090 672		2 090 671	4 670 866	2 653 905
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques non Takaful		2 068 256		2 068 256	4 670 206	2 640 321
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Takaful		22 416		22 416	661	13 584
AC633 Débiteurs divers		1 226 909	19 744	1 207 165	1 137 227	1 178 880
AC634 Compte d'attente					3 805	
AC635 FPC		2 995 359		2 995 359	661 305	2 419 844
S/total		139 057 702	1 325 295	137 732 407	131 604 537	140 302 991
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	(VI)	96 680 133		96 680 133	57 094 634	38 297 292
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	45 589 516		45 589 516	7 456 610	5 985 746
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse non Takaful		44 464 118		44 464 118	6 231 116	5 138 671
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Takaful		1 125 397		1 125 397	1 225 494	847 075
AC72 Charges reportées	(VI-2)	11 678 782		11 678 782	10 601 054	11 842 825
AC721 Frais d'acquisition reportés		11 562 140		11 562 140	10 601 054	11 651 968
AC721 Frais d'acquisition reportés non Takaful		11 185 531		11 185 531	10 411 687	11 265 924
AC721 Frais d'acquisition reportés Takaful		376 609		376 609	189 367	386 043
AC722 Autres charges à répartir		116 641		116 641		190 858
AC722 Autres charges à répartir non Takaful		116 641		116 641		190 858
AC722 Autres charges à répartir Takaful						
AC73 Comptes de régularisation actif	(VI-3)	32 060 297		32 060 297	33 267 459	13 969 610
AC731 Intérêts acquis & non échus		2 592 129		2 592 129	2 493 946	2 636 627
AC731 Intérêts acquis & non échus non Takaful		2 581 072		2 581 072	2 456 944	2 632 388
AC731 Intérêts acquis & non échus Takaful		11 056		11 056	37 002	4 239
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		25 940 921		25 940 921	28 212 688	8 611 244
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation non Takaful		24 801 855		24 801 855	27 313 553	8 354 717
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Takaful		1 139 066		1 139 066	899 135	256 528
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession						
AC733 Autres comptes de régularisation		3 527 247		3 527 247	2 560 825	2 721 739
AC733 Autres comptes de régularisation non Takaful		1 432 267		1 432 267	1 390 881	1 199 993
AC733 Autres comptes de régularisation Takaful		2 094 981		2 094 981	1 169 945	1 521 746
AC74 Ecart de conversion	(VI-4)	7 351 539		7 351 539	5 769 511	6 499 110
AC74 Ecart de conversion non Takaful		7 312 717		7 312 717	5 753 915	6 484 630
AC74 Ecart de conversion Takaful		38 822		38 822	15 596	14 480
S/total		96 680 133		96 680 133	57 094 634	38 297 292
TOTAL DES ACTIFS		496 040 661	4 808 525	491 232 136	430 231 494	435 673 241

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS DU BILAN (en dinars)	NOTES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES	(I)	171 333 116	128 417 745	128 244 114
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	75 000 000	75 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	66 828 603	49 407 700	49 234 069
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	-223 825	-223 825	-223 825
CP5 Résultats reportés	(I-5)	4 728 339	4 233 870	4 233 870
CP5 Résultats reportés non Takaful		1 041 288	1 838 503	1 838 503
CP5 Résultats reportés Takaful		3 687 050	2 395 367	2 395 367
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		171 333 116	128 417 745	128 244 114
RESULTAT DE L'EXERCICE	(I-4)	8 705 518	6 211 441	11 690 698
RESULTAT DE L'EXERCICE NON TAKAFUL		7 385 698	5 413 709	10 399 014
RESULTAT DE L'EXERCICE TAKAFUL		1 319 820	797 732	1 291 684
Total capitaux propres avant affectation		180 038 635	134 629 186	139 934 811
PASSIFS				
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)		4 193 448	
PA22 Provisions pour litiges	(II-1)			
PA23 Provisions pour pertes & charges	(II-2)		680 742	
PA23 Provisions pour pertes & charges non Takaful			680 742	
PA23 Provisions pour pertes & charges Takaful				
PA24 Provisions pour risques	(II-3)		3 512 706	
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS	(III)	198 999 507	182 591 764	182 905 975
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	57 293 948	54 016 903	58 326 310
PA310 Provisions pour primes non acquises non Takaful		55 669 948	53 047 489	56 899 586
PA310 Provisions pour primes non acquises Takaful		1 624 000	969 414	1 426 724
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	137 423 276	124 423 811	120 552 086
PA331 Provisions pour sinistres non Takaful		134 042 795	122 698 872	118 749 646
PA331 Provisions pour sinistres Takaful		3 380 481	1 724 938	1 802 440
PA331 Autres provisions techniques	(III-3)	4 282 282	4 151 051	4 027 579
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires	(IV)	28 696 230	32 541 579	41 861 399
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires non Takaful		27 921 001	32 376 802	41 471 078
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires Takaful		775 229	164 777	390 321
PA6 AUTRES DETTES	(V)	58 244 823	54 929 574	53 152 163
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation	(V-1)	14 351 666	13 934 681	13 855 385
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation non Takaful		13 968 596	13 623 014	13 589 968
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Takaful		383 070	311 667	265 417
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession	(V-2)	38 824 413	38 553 851	34 495 825
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession non Takaful		37 377 533	37 586 206	33 332 427
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession Takaful		1 446 881	967 645	1 163 398
PA63 Dettes diverses	(V-3)	5 068 743	2 441 042	4 800 953
PA632 Personnel		508 311	414 638	697 593
PA632 Personnel non Takaful		508 311	414 638	697 593
PA632 Personnel Takaful				
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		300 443	128 788	493 735
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques non Takaful		76 315	125 727	394 053
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Takaful		224 128	3 061	99 682
PA634 Crédoiteurs divers		1 259 787	1 231 467	1 184 937
PA634 Crédoiteurs divers non Takaful		1 229 210	1 200 890	1 154 360
PA634 Crédoiteurs divers Takaful		30 577	30 577	30 577
PA635 FGIC Crédoiteurs		4 844	4 844	4 844
PA636 FPC		2 995 359	661 305	2 419 844
PA7 AUTRES PASSIFS	(VI)	25 252 942	21 345 942	17 818 893
PA71 Comptes de régularisation passif	(VI-1)	17 444 887	16 240 466	11 150 577
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		8 065 642	7 338 306	8 398 562
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs non Takaful		7 997 872	7 284 967	8 306 972
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Takaful		67 770	53 339	91 590
PA711 Estimation d'éléments techniques		7 583 257	7 438 638	1 387 465
PA711 Estimation d'éléments techniques non Takaful		7 449 212	7 292 516	1 341 996
PA711 Estimation d'éléments techniques Takaful		134 045	146 122	45 469
PA712 Autres comptes de régularisation passif		1 795 989	1 463 522	1 364 549
PA712 Autres comptes de régularisation passif non Takaful		1 745 153	1 424 686	1 319 314
PA712 Autres comptes de régularisation passif Takaful		50 836	38 836	45 236
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	7 808 055	5 105 476	6 668 317
PA72 Ecart de conversion non Takaful		7 712 348	5 073 173	6 588 249
PA72 Ecart de conversion Takaful		95 707	32 303	80 068
Total passif		311 193 501	295 602 307	295 738 430
Total des capitaux propres & passif		491 232 136	430 231 494	435 673 241

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2015			30/06/2014	31/12/2014
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRV1 PRIMES ACQUISES	(I)	2 443 988	8 094	2 435 894	1 631 431	4 280 953
PRV11 Primes	(I-1)	2 346 821	6 413	2 340 409	1 889 016	4 649 851
PRV11 Primes non Takaful		2 026 346	6 092	2 020 254	1 708 779	4 189 354
PRV11 Primes Takaful		320 476	321	320 155	180 237	460 497
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	97 166	1 681	95 484	- 257 585	- 368 899
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		41 432	1 681	39 751	- 317 521	- 294 281
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		55 734	-	55 734	59 937	- 74 618
RV2 PRODUITS DE PLACEMENTS	(II)					
PRV21 Revenus des placements	(II-1)					
PRV22 Produits des autres placements	(II-2)					
PRV23 Reprise de correction de valeur sur placements	(II-3)					
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	(II-4)					
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	621 124	-	621 124	553 005	2 121 894
CHV11 Sinistres payés	(III-1)	166 790	-	166 790	221 678	1 653 039
CHV11 Sinistres payés non Takaful		66 355	-	66 355	196 371	1 401 846
CHV11 Sinistres payés Takaful		100 435	-	100 435	25 307	251 193
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	454 334	-	454 334	331 327	468 855
CHV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		462 955	-	462 955	290 649	426 855
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		- 8 621	-	- 8 621	40 679	42 001
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	971 490	420	971 070	810 643	2 194 762
CHV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	927 687		927 687	761 280	1 942 029
CHV41 Frais d'acquisition non Takaful		885 344		885 344	736 491	1 944 808
CHV41 Frais d'acquisition Takaful		42 342		42 342	24 790	- 2 779
CHV43 Frais d'administration	(IV-2)	43 803		43 803	49 623	253 420
CHV43 Frais d'administration non Takaful		43 227		43 227	49 050	252 019
CHV43 Frais d'administration Takaful		576		576	573	1 401
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)		420	- 420	- 260	- 687
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful			420	- 420	- 260	- 687
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful			-	-	-	-
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(V)	332		332	4 722	79 718
RTV Résultat technique		851 706	7 674	844 032	272 505	44 014
RTV Résultat technique non Takaful		610 228	7 353	602 875	123 680	- 50 049
RTV Résultat technique Takaful		241 478	321	241 157	148 825	94 063

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2015			30/06/2014	31/12/2014
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	50 205 924	26 514 856	23 691 068	21 931 025	47 030 588
PRNV11 Primes	(I-1)	49 270 729	22 402 512	26 868 217	24 007 787	46 297 502
PRNV11 Primes non Takaful		45 988 124	21 748 000	24 240 125	22 847 342	43 456 126
PRNV11 Primes Takaful		3 282 605	654 512	2 628 092	1 160 445	2 841 376
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	935 195	4 112 344	-3 177 150	2 076 761	733 086
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		1 188 206	4 154 706	-2 966 500	2 012 736	1 051 432
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		-253 010	-42 361	-210 649	64 026	318 346
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	358 270		358 270	266 881	1 778 277
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		355 830		355 830	265 946	1 771 320
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		2 440		2 440	935	6 957
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	23 667 407	13 641 573	10 025 834	11 131 320	27 446 540
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	7 250 551	17 884 585	-10 634 034	1 676 716	19 486 619
CHNV11 Sinistres payés non Takaful		6 853 548	17 811 202	-10 957 654	1 663 078	18 609 528
CHNV11 Sinistres payés Takaful		397 003	73 383	323 620	13 638	877 091
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	16 416 856	-4 243 012	20 659 868	9 454 604	7 959 921
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		14 830 194	-4 779 793	19 609 987	8 859 072	7 344 929
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		1 586 661	536 781	1 049 881	595 532	614 992
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	17 020 142	6 972 823	10 047 319	8 218 893	19 501 419
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	13 102 608		13 102 608	10 994 384	20 437 966
CHNV41 Frais d'acquisition non Takaful		12 302 208		12 302 208	10 651 541	19 487 941
CHNV41 Frais d'acquisition Takaful		800 401		800 401	342 842	950 026
CHNV43 Frais d'administration	(IV-2)	3 917 534		3 917 534	3 187 700	6 753 959
CHNV43 Frais d'administration non Takaful		3 911 633		3 911 633	3 182 189	6 742 184
CHNV43 Frais d'administration Takaful		5 900		5 900	5 511	11 775
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)		6 972 823	-6 972 823	5 963 191	7 690 506
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful			6 775 714	-6 775 714	5 836 442	7 503 171
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful			197 109	-197 109	126 749	187 335
RTNV Résultat technique		9 876 645	5 900 461	3 976 185	2 847 693	1 860 906
RTNV Résultat technique non Takaful		9 634 577	6 095 582	3 538 994	2 581 115	1 597 466
RTNV Résultat technique Takaful		242 069	-195 121	437 190	266 579	263 439

ETAT DE RESULTAT (en dinars)	NOTES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		3 976 185	2 847 694	1 860 906
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON TAKAFUL		3 538 994	2 581 115	1 597 466
RTNV RESULTAT TECHNIQUE TAKAFUL		437 190	266 579	263 439
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		844 032	272 505	44 014
RTV RESULTAT TECHNIQUE NON TAKAFUL		602 875	123 680	-50 049
RTV RESULTAT TECHNIQUE TAKAFUL		241 157	148 825	94 063
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	7 458 786	5 737 097	12 585 884
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	5 542 562	4 841 525	10 666 664
PRNT11 Revenus des placements non Takaful		5 485 219	4 801 481	10 573 516
PRNT11 Revenus des placements Takaful		57 343	40 045	93 148
S/Total 1a		5 542 562	4 841 525	10 666 664
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-3)	1 252 837	761 267	1 098 295
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-4)	663 387	134 305	820 925
S/Total 1		1 916 224	895 571	1 919 220
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT VIE	(II)	-332	-4 722	-79 718
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		-332	-4 722	-79 718
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL				
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	1 772 577	1 774 955	3 082 984
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	37 724	32 082	1 024 787
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt non TAKAFUL	(III-1)	36 464	31 496	1 022 000
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt TAKAFUL	(III-1)	1 260	586	2 787
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	1 498 593	1 377 808	1 582 269
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	236 260	365 065	475 928
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON VIE	(IV)	-358 270	-266 881	-1 778 277
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		-355 830	-265 946	-1 771 320
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		-2 440	-935	-6 957
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(V)	3 612 633	4 466 754	13 180 897
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		2 728 203	4 012 932	12 073 794
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES TAKAFUL		884 430	453 823	1 107 103
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(VI)	3 552 913	4 200 612	9 662 097
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		3 380 610	4 113 279	9 526 253
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES TAKAFUL		172 303	87 333	135 844
Résultat provenant des activités ordinaires		10 207 543	7 076 881	13 068 624
Résultat provenant des activités ordinaires non Takaful		8 763 426	6 256 463	11 656 460
Résultat provenant des activités ordinaires Takaful		1 444 117	820 417	1 412 164
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES	(VII)	1 502 025	865 439	1 377 926
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES NON TAKAFUL		1 377 728	842 754	1 257 446
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES TAKAFUL		124 297	22 685	120 481
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		8 705 518	6 211 441	11 690 698
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts non Takaful		7 385 698	5 413 709	10 399 014
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Takaful		1 319 820	797 732	1 291 684
Résultat net de l'exercice		8 705 518	6 211 441	11 690 698
Résultat net de l'exercice non Takaful		7 385 698	5 413 709	10 399 014
Résultat net de l'exercice Takaful		1 319 820	797 732	1 291 684
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES (NETS D'IMPOTS)				
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)				
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		8 705 518	6 211 441	11 690 698
Résultat net de l'exercice après modifications comptables non Takaful		7 385 698	5 413 709	10 399 014
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Takaful		1 319 820	797 732	1 291 684

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES (en dinars)	AU 30/06/2015	AU 30/06/2014	Au 31/12/2014
HB1 - ENGAGEMENTS RECUS	-	-	-
HB2 - ENGAGEMENTS DONNES	-	500	-
HB21 - AVALS, CAUTIONS & GARANTIES DE CREDITS DONNES	-	500	-
- DEPOT EN CAUTION	-	500	-
- DEPOT AUPRES DU TRESOR	-	-	-
HB22 - TITRES & ACTIFS ACQUIS AVEC ENGAGEMENT DE REVENTE	-	-	-
HB23 - AUTRES ENGAGEMENTS SUR TITRES, ACTIFS OU REVENUS	-	-	-
HB24 - AUTRES ENGAGEMENTS DONNES	-	-	-
HB3 - VALEURS RECUES EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET DES RETROCESSIONNAIRES	-	-	-
HB4 - VALEURS REMISES PAR LES ORGANISMES REASSURES AVEC CAUTION SOLIDAIRE OU DE SUBSTITUTION	-	-	-
HB5 - VALEURS APPARTENANT A DES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE	-	-	-
HB6 - AUTRES VALEURS DETENUES POUR COMPTE DE TIERS	-	-	-

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (en dinars)

	NOTES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	NOTES X			
* Encaissements des cédantes	X-1	20 492 431	19 871 061	39 855 111
* Versements aux cédantes	X-2	- 2 335 955	- 2 828 466	- 6 047 053
* Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	571 328	1 580 103	6 982 005
* Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 11 451 831	- 14 210 842	- 25 998 250
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	63 754 470	112 457 550	188 530 520
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 57 632 332	- 105 750 618	- 190 031 783
* Produits financiers reçus	X-7	2 247 898	2 304 416	4 917 506
* Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	7 661 806	4 015 940	8 477 397
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 13 773 701	- 12 309 841	- 23 066 320
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 1 146 734	- 1 058 209	- 1 901 338
Flux provenant de la Gestion des Fonds		557 458	242 979	242 979
Flux provenant de l'exploitation		8 944 837	4 314 073	1 960 775
Flux affectés à l'exploitation				
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	NOTES XI			
* Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	-	1 500	1 000
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 255 233	- 93 081	- 100 540
* Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	200 000	100 000	500 000
* Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	48 536	222 818	530 003
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	- 1 005 647	-	-
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 5 024	- 16 000	- 16 000
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement		- 1 017 367		
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement			215 237	914 463
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	NOTE XII			
* Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	39 000 000	-	-
* Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	- 31 818	-	- 286 287
* Dividendes & autres distributions	XII-3	- 7 490 057	- 5 236 952	- 5 236 952
Flux provenant des activités de financements		31 478 125	- 5 236 952	- 5 523 239
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	198 152	145 911	615 482
		198 152	145 911	615 482
VARIATION DE TRESORERIE	NOTE XIV-XV			
Trésorerie au début de l'exercice		5 977 569	8 010 088	8 010 088
Trésorerie à la clôture de l'exercice		45 581 315	7 448 356	5 977 569

1-PRESENTATION DE Tunis Re

1-1 Création

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

1-2 Objet social

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

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

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

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

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

Activité Retakaful

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

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

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

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

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

1-3 Mission

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

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

1-4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Ré à fin juin 2015 se présente par catégorie comme suit, Président Directeur Général non compris :

Catégorie I	56
Catégorie II	17
Catégorie III	5
Catégorie IV	1
Catégorie V	1
Total	80

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 2 509 326 dinars.

1-5 Autres informations

Tunis Ré gère pour le compte de l'Etat le Fonds de Péréquation de Change depuis 1999 et ce en vertu d'une convention avec le Ministère des finances fixant les conditions et les rémunérations de cette gestion.

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

2-LES FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2015 :

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2015, le secteur des assurances a connu les sinistres importants suivants touchent essentiellement la branche transport, il s'agit :

- ✓ Du sinistre Nouvel Air sur l'appartenance 2014 touchant la branche Aviation estimé à 8 MDT et qui a été réévalué à 16,2 MDT.
- ✓ Du sinistre CTN Ulysse du 24/1/2015, touchant la branche Transport Evalué à 100% à 0,900 MDT.

3-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3-1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2015 au 30/06/2015 sont établis conformément aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996 et aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000 d'une part, et les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance d'autre part.

3-2 les règles comptables :

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

-Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2015 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».

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

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

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

- Au 30 Juin 2015, Tunis Ré a continué la comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. La méthode comptable de ces opérations au niveau des modalités de conversion en dinars tunisien se traduit par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées dans la comptabilité en dinars tunisien sur la base du cours moyens de change du mois précédent.
 - La différence de change est constatée lors des règlements.

-Les cours de change retenus pour l'exercice 2015 sont calculés sur la base du dernier cours du mois de juin 2015 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 www.boursorama.com pour le mois de juin 2015.

3-3- Les modes et les méthodes d'évaluation appliqués aux états financiers de l'exercice 2015 :

3-3-1 POSTES DU BILAN

3-3-1-1 Actifs incorporels :

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

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

Les immobilisations corporelles d'exploitation figurent au bilan du 30/06/2015 à leur coût d'acquisition et elles ont fait l'objet d'un amortissement linéaire appliqué sur la base des taux suivants :

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

3-3-1-3 Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés de :

Les placements immobiliers :

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

Les placements financiers : se composent des :

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

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

Les titres cotés de même nature ont été évalués au dernier cours boursier du mois de juin 2015 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements au 30 juin 2015 a dégagé des plus-values non comptabilisées de 17,709 MDT et des moins-values provisionnées de 4,576 MDT au titre des actions cotées.

EN MDT

	Plus-value	Moins-value
Placements immobiliers	5,122	-
Participations	10,025	0,293
Actions (actions cotées)	1,027	3,998
OPCVM	1,536	0,284
Total	17,709	4,576

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 2015.

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 ».

3-3-1-4 Les provisions techniques

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

Les provisions techniques constatées au 30/06/2015 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2015, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2015 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2015 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

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

tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.

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

3.3.1.5 Ecart de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30 juin 2015, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2015 (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 7 351 539 dinars et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 7 808 055 dinars.

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

3-3-2-1 Les produits techniques

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

3-3-2-2 Les charges techniques

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

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

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

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

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

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

1ère Séquence :

Traitement des charges directement affectées aux centres de travail.

2ème Séquence :

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

3ème Séquence :

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

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LES CLES DE REPARTITION

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

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

- Allocation des frais de personnel propres à chaque Direction ;

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

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

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

- Les intérêts sur dépôts des cédantes sont imputés directement au compte de résultat technique respectivement en vie et non vie. Ces montants sont venus en déduction dans 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.

3-3-4 HORS BILAN

Il n'existe aucun engagement donné au cours du premier semestre de l'exercice 2015.

5- RESULTATS

5-1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif au premier semestre 2015 arrêté au 30/06/2015 est soldé par un bénéfice de 4 820 217 dinars représentant 18,45% des primes nettes.

5-2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de la période génère un bénéfice après impôt de 8 705 518 dinars dégageant un taux de 11.61% de rentabilité du capital social. Le taux de rentabilité a été calculé par rapport au capital social de 75 MD vue qu'à la date de l'arrêté des comptes au 30.06.2015, les fonds collectés étaient déposés dans un compte indisponible.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS AU 30/06/2015
(Les montants sont exprimés en dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2015 est de 88 595 contre un montant net au 30/06/2014 de 64 210 soit une augmentation de 24 385 qui s'explique comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2015	SOLDE AU 30/06/2014	VARIATIONS
LOGICIEL	551 278	486 477	64 801
TOTAL	551 278	486 477	64 801
AMORTISSEMENT LOGICIEL	462 684	422 267	40 417
TOTAL	462 684	422 267	40 417
VCN	88 595	64 210	24 385

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2015 est de 644 985 contre un montant net au 30/06/2014 664791 soit une diminution de 10 608.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2015	1 546 410	555 038	2 101 448
Acquisitions de la période	149 845	-	149 845
Cessions de la période	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2015	1 696 255	555 038	2 251 294
Amortissement au 01/01/2015	1 132 306	392 286	1 524 592
Dotation	70 558	11 159	81 717
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 30/06/2015	1 202 864	403 445	1 606 309
VCN au 01/01/2015	414 104	162 752	576 857
VCN au 30/06/2015	493 391	151 593	644 985

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
Valeur brute au 01/01/2015	514 201	415 109	137 819	479 281	1 546 410
Acquisitions de la période	-	-	-	149 845	149 845
Cessions de la période	-	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2015	514 201	415 109	137 819	629 126	1 696 255
Amortissement au 01/01/2015	391 908	272 505	109 048	358 844	1 132 306
Dotation	13 746	27 209	2 909	26 694	70 558
Cessions et régularisation	-	-	-	-	-
Amortissement au 30/06/2015	405 654	299 714	111 957	385 539	1 202 864
VCN au 01/01/2015	122 293	142 604	28 771	120 437	414 104
VCN au 30/06/2015	108 547	115 395	25 861	243 587	493 391

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2015	431 969	123 069	555 038
Acquisitions de la période	-	-	-
Cessions de la période	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2015	431 969	123 069	555 038
Amortissement au 01/01/2015	271 605	120 681	392 286
Dotation	10 838	321	11 159
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 30/06/2015	282 443	121 001	403 445
VCN au 01/01/2015	160 364	2 388	162 752
VCN au 30/06/2015	149 526	2 068	151 593

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 30/06/2015, un montant brut de 257 500 254 dinars contre un montant brut au 30/06/2015 de 242 004 465 dinars, soit une variation de 15 495 789.

Les placements sont détaillés comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Variation
Terrains & constructions	III-1	9 779 515	9 517 402	262 112
Autres placements financiers	III-2	173 367 839	161 715 831	11 652 008
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	74 352 901	70 771 232	3 581 669
Total		257 500 254	242 004 465	15 495 789

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2015, un montant brut de 9 779 515 contre un montant brut au 30/06/2014 de 9 517 402, soit une variation de 262 112 dinars.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2015	SOLDE AU 30/06/2014	VARIATIONS
TERRAINS			-
CONSTRUCTIONS	6 207 629	6 026 827	180 802
TOTAL	6 207 629	6 026 827	180 802
AMORTISSEMENTS TERRAIN			-
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION	425 053	283 067	141 986
TOTAL	425 053	283 067	141 986
VCN	5 782 576	5 743 759	38 816

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2015	SOLDE AU 30/06/2014	VARIATIONS
TERRAINS			-
CONSTRUCTIONS	3 571 886	3 490 576	81 310
TOTAL	3 571 886	3 490 576	81 310
AMORTISSEMENTS TERRAIN			-
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION	694 960	614 852	80 108
TOTAL	694 960	614 852	80 108
VCN	2 876 925	2 875 724	1 201

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2015, un montant brut de 173 367 839 dinars contre un montant brut au 30/06/2014 de 161 715 831 dinars, soit une variation de 11 652 008 dinars.

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2015	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	(1)	54 903 964	293 334	4 282 282
Obligations & autres titres à revenus fixes	(2)	93 555 105		
Prêts aux personnels	(3)	953 609	890	
Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers	(4)			
Autres	(5)	23 955 160		
Total		173 367 839	294 224	4 282 282

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2015 comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2015			Au 30/06/2014		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	18 324 856		3 997 823	18 023 014		3 518 322
OPCVM obligataires	A	7 786 450		74 350	4 601 666		59 433
OPCVM mixtes	A	13 697 936		210 109	13 474 788		573 296
FCPR		3 030 000		0	1 000 000		
Valeurs étrangères	B	7 596 046	0,000		7 596 046		
Valeurs tunisiennes	C	4 468 676	293 334		3 468 676	293 334	
Total		54 903 964	293 334	4 282 282	48 164 189	293 334	4 151 051

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 4 282 282 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 2 562 669 dinars

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

	Provisions	Reprise	Dotation	Plus-value latente
AE TECH	10 832		2 580	
AMEN BANK		2 214		
AMS	138 414	104 735		
ASSAD	38 479		23 450	
ATB	38 619	3 450		11 797
ATL	33 674	16 139		78
ATTIJARI BANK	2 418		2 418	1 890
ATTIJARI LEASING	247 685	165 870	113 366	
BEST LEASE	90 581		38 001	
BIAT				7 174
BNA	246		246	2 324
BT	4 920		4 920	52 970
BTE ADP	19 271		19 271	
CARTHAGE CEMENT	1 171 082	310 711	703 102	
CELLCOM				36 675
CIMENTS DE BIZERTE	573 330		132 327	
CITY CARS	6 153		6 153	
DELICE HOLDING		864		104 933
ENNAKL AUTOMOBILES	10 900	66 430	10 900	40 300
EURO-CYCLES				161 664
GIF DA 2015	3		3	
GIF FILTER	76 242	35 912	50 035	
HANNIBAL LEASE	333 525		134 239	
Land'Or	23 807	524	23 807	
MNP DA 1/5				0
MONOPRIX	25 858		6 791	902
MPBS				8 397,705
NBL DA13 1/45	8		6	
NEW BODY LINE		95 795		52 375
ONE TECH HOLDING				76 780
PGH	1 550	9 920	1 550	
SAH	1 369		1 369	331 284
SAH 2014				
SAH 2014-2		5		2
SAH 2015				1
SALIM	325		325	
SERVICOM	30 406		30 406	
SFBT				92 708
SFBT DA 2015	0		0	
SIAME		2 673		840
SITS	35 033	32 392		
SOMOC 2014				0
SOMOCER	4 315	84 308		20 783
SOPAT	7 136	5 853		
SOTEMAIL	19 729		19 729	
SOTIPAPIER	42 950		40 200	
SOTRAPIL	17 729		2 610	
SOTUV DA 2013	0		0	
SOTUV DA3/41	1		0	
SOTUVER	17 284		6 462	
STB	389 376	41 555		
SYPHAX	351 326			
TAWASOL HG	64 444	27 086		
TELNET	17 512		9 953	
TL DA 2015	1		1	
TL NG 2015	1 508		1 508	
TPR	5 294	57 630	67	
TRE DS 1/3				0
TUNIS RE	11 607		7 418	
TUNISAIR	131 528		29 325	
TUNISIE LEASING		16 411		
UADH				23 075
UIB	1 353		1 353	
	3 997 823	1 080 478	1 423 891	1 026 952

PROVISIONS ET PLUS VALUES SUR OPCVM OBLIGATAIRES

Valeur Mobilière	Provisions	Reprise	Dotation	Plus-value latente
AMEN TRESOR SICAV	4 125	0	4 125	0
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	2 603	0	2 603	0
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	0	0	0	0
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	5 968	0	5 968	0
Placement Obligataire SICAV	15 771	0	15 771	0
SANADETT SICAV	8 662	0	8 662	0
SICAV ENTREPRISE	4 895	0	4 895	0
SICAV ENTREPRISE	14 022	0	14 022	0
TUNISIE SICAV	0	0	0	999
TUNISO EMIRATIE SICAV	10 421	0	10 421	0
FCP Hélion Monéo	7 883	0	7 883	0
S/Total OPCVM Obligataires	74 350	0	74 350	999

PROVISIONS ET PLUS VALUES SUR OPCVM MIXTES

Valeur Mobilière	Provisions	Reprise	Dotation	Plus-value latente
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	28 815	15 179	0	0
ATTIJARI VALEURS SICAV	39 031	6 765	0	0
STRATÉGIE ACTIONS SICAV	28 980	0	352	0
FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	0	0	0	15 425
FCP Hélion Actions Défensif	5 303	7 441	0	0
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	0	46 664	0	7 565
FCP MAXULA STABILITY	17 247	35 486	0	0
FCP Sécurité	0	0	0	1 511 728
FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	33 994	4 398	0	0
MAC AL HOUDA FCP	33 913	17 567	0	0
MAC CROISSANCE FCP	22 825	29 913	0	0
S/Total OPCVM Mixtes	210 109	163 412	352	1 534 718

Total général	4 282 282	1 243 890	1 498 593	2 562 669
----------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

B. Valeurs étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2015 comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	30 000	5 410 159	10 725 769		5 315 610
Arab Re	1 791 639	2 185 887	6 626 450		4 440 563
TOTAL		7 596 046	17 352 219	-	9 756 173

C. Valeurs tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2015 comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
AI AMANA TAKA	60 000	600 000	600 000		
Attakafoulya	160 000	800 000	800 000		
COTUNACE	14 074	1 476 176	1 745 176		269 000
I-CTAMA	100 000	1 000 000	1 000 000		
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		4 468 676	4 444 342	293 334	269 000

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2015 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Variation
Emprunts Obligataires	38 565 650	35 407 150	3 158 500
BTA	3 629 455	3 629 455	-
Bons du Trésor IA	-	-	-
Comptes à Terme Long Terme	25 000 000	25 000 000	-
Comptes à Terme Court Terme	24 800 000	25 700 000	- 900 000
Placements islamiques	1 560 000	1 000 000	560 000
Total	93 555 105	90 736 605	2 818 500

III-2-3 Prêts aux personnels :

Totalisent au 30/06/2015 un montant de 953 609 dinars, résultat des mouvements suivant :

Désignation	Au 30/06/2015
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2014	935 786
Prêts accordés au 30-06- 2015	129 036
Remboursement de prêts effectués au 30-06-2015	111 213
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30-06-2015	953 609

III-2-5Autres :

Totalisent au 30/06/2015 un montant de 23 955 160 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Variation
NON TAKAFUL			
Placements interbancaires en devises	21 411 190	20 850 114	561 076
Cautionnement	-	73 136	- 73 136
Total Non Takaful	21 411 190	20 923 250	487 940
TAKAFUL			
Placements interbancaires en devises	2 543 970	927 905	1 616 065
Total Takaful	2 543 970	927 905	1 616 065
TOTAL GENERAL	23 955 160	21 851 155	2 104 005

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

Totalisent au 30/06/2015 un montant de	74 352 901
contre un montant au 30/06/2014 de	70 771 232
soit une variation de	3 581 669

Le détail de ces créances est comme suit :

- par nature :

Désignation	Au 30/06/2015
Non Takaful	
Prime non acquise	22 404 521
Sinistre à payer	50 931 684
Autres	38 911
Sous total non Takaful	73 375 116
Takaful	
Prime non acquise	457 059
Sinistre à payer	520 726
Autres	-
Sous total Takaful	977 785
TOTAL	74 352 901

- Par monnaie :

Désignation	Au 30/06/2015
Non Takaful	
TND	53 714 157
Autres monnaies	19 660 959
Sous total non Takaful	73 375 116
Takaful	
TND	710 974
Autres monnaies	266 811
Sous total Takaful	977 785
TOTAL	74 352 901

- Par zone :

Désignation	Au 30/06/2015
Non Takaful	
Tunisie	53 888 474
Etranger	19 486 642
Sous total non Takaful	73 375 116
Takaful	
Tunisie	711 178
Etranger	266 607
Sous total Takaful	977 785
TOTAL	74 352 901

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

Tunis-Re

Annexe N°8
Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif
AU 30/06/2015

Désignation	valeurs brutes				amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	à l'ouverture	acquisitions	cessions	à la clôture	à l'ouverture		Augmentations		Diminutions		à la clôture		
					Amort.	Provisions	Amort.	Prov.	Amort.	Prov.	Amort.	Prov.	
ACTIFS INCORPORELS	486 477	64 801	-	551 278	439 715	-	22 969	-	-	-	462 684	-	88 595
Logiciel	486 477	64 801		551 278	439 715		22 969				462 684	-	88 595
ACTIFS CORPORELS	2 101 448	149 845	-	2 251 294	1 524 592	-	81 717	-	-	-	1 606 309	-	644 985
Inst générales agen amén.	513 940	-	-	513 940	391 740		13 740		-		405 479	-	108 461
Rayonnage métallique	261			261	168		6				175	-	86
Matériel de transport	415 109	-	-	415 109	272 505	-	27 209		-	-	299 714	-	115 395
Matériel électrique & électronique	137 819	-	-	137 819	109 048		2 909		-		111 957	-	25 861
Matériel informatique	479 281	149 845	-	629 126	358 844		26 694		-		385 539	-	243 587
Mobilier	431 969	-	-	431 969	271 605	-	10 838		-		282 443	-	149 526
Climatisation	123 069	-		123 069	120 681		321				121 001	-	2 068
PLACEMENTS	257 752 243	79 336 594	79 588 583	257 500 254	1 008 680	294 224	151 431	-	-	-	1 120 014	294 224	256 086 017
											-		-
Terrains & constructions d'expl.	6 031 572	176 056	-	6 207 629	353 816	-	71 237	-	-	-	425 053	-	5 782 576
Construction	6 031 572	176 056	-	6 207 629	353 816		71 237				425 053	-	5 782 576
											-	-	-
Terrains & constructions hors expl.	3 492 710	79 176	-	3 571 886	654 863		40 097				694 960	-	2 876 925
Terrains affectés à une const.en cours	3 492 710	79 176		3 571 886	654 863		40 097				694 960	-	2 876 925
											-	-	-
Autres placements financiers	174 200 207	77 991 235	78 823 603	173 367 839	-	294 224	-	-	-	-	-	294 224	173 073 614
Actions, autres titres à revenu variable	51 517 306	11 507 509	8 120 851	54 903 964		293 334					-	293 334	54 610 630
Obligations & autres titres à revenu fixe	98 389 755	39 010 000	43 844 650	93 555 105							-	-	93 555 105
Autres prêts	935 786	129 036	111 213	953 609		890					-	890	952 719
Dépôts auprès des étab.bancaires & fin.	-	-	-	-		-					-	-	-
Devises	23 357 360	27 344 690	26 746 890	23 955 160							-	-	23 955 160
Autres	-	-	-	-							-	-	-
Créances pour espèces déposées	74 027 755	1 090 126	764 980	74 352 901							-	-	74 352 901
TOTAL	260 340 169	79 551 240	79 588 583	260 302 826	2 972 986	294 224	256 117	-	-	-	3 189 006	294 224	256 819 596

NOTE III-5-ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS :

Catégorie	valeur brute	valeur nette	juste valeur	plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 779 515	8 659 501	13 781 048	5 121 547
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	30 389 578	30 096 244	36 857 213	6 760 969
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	7 786 450	7 786 450	7 713 099	- 73 351
Autres parts d'OPCVM	16 727 936	16 727 936	18 052 544	1 324 608
Obligations et autres titres à revenu fixe	93 555 105	93 555 105	93 555 105	-
Prets hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	953 609	952 719	951 829	- 890
Dépôts auprès des cédantes	74 352 901	74 352 901	74 352 901	-
Autres dépôts	23 955 160	23 955 160	23 955 160	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
Total Général	257 500 254	256 086 017	269 218 900	13 132 883
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 PROV. TECH. :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 30/06/2015 un montant de 89 907 540 contre un montant au 30/06/2014 de 93 771 208 soit une variation négative de 3 863 668 détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2015	30/06/2014	Variation
Provision pour primes non acquises	39 516 753	36 622 840	2 893 914
Provision pour sinistres	50 390 787	57 148 369	-6 757 582
Totaux	89 907 540	93 771 208	-3 863 668

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	AU 30/06/2015
Non Takaful	
Incendie	8 116 962
Accident et risques divers	547 511
Risques techniques	22 870 499
Transport	793 974
Aviation	6 810 859
Vie	12 531
Sous total non Takaful	39 152 336
Incendie	285 450
Accident et risques divers	9 456
Risques techniques	55 897
Transport	13 614
Vie	-
Sous total Takaful	364 417
TOTAL	39 516 753

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 30/06/2015
Non Takaful	
Incendie	24 507 329
Accident et risques divers	2 132 204
Risques techniques	5 890 383
Transport	7 520 993
Aviation	9 570 508
Sous total non Takaful	49 621 417
Incendie	197 444
Accident et risques divers	525 000
Risques techniques	27 904
Transport	19 022
Sous total Takaful	769 370
TOTAL	50 390 787

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 30/06/2015 un montant de 47 824 866 contre un montant au 30/06/2014 de 37 833 328 soit une variation de 9 991 538 détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2015			VCN au 30/06/2014
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		26 856 197	787 963	26 068 234	20 793 069
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		1 681 503		1 681 503	4 726 242
Sous total 1	V-1	28 537 700	787 963	27 749 737	25 519 311
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		12 702 741	517 588	12 185 153	3 592 758
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		1 466 049		1 466 049	2 142 142
Sous total 2	V-2	14 168 790	517 588	13 651 204	5 734 900
Autres créances					
Personnel		130 731		130 731	105 914
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		2 090 671		2 090 671	4 670 866
Débiteurs divers		1 226 909	19 744	1 207 165	1 137 227
Compte d'attente		0		0	3 805
FPC		2 995 359		2 995 359	661 305
Sous total 3	V-3	6 443 671	19 744	6 423 926	6 579 118
TOTAL		49 150 161	1 325 295	47 824 866	37 833 328

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		24 371 557			24 371 557
Tunisiennes	Brut	14 474 321			
	Provisions	-16 772			
Etrangères	Brut	10 685 199			
	Provisions	-771 191			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		1 561 253			1 561 253
Tunisiennes		158 705			
Etrangères		1 402 548			
TOTAL		25 932 809	0	0	25 932 809

TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		1 696 678			1 696 678
Tunisiennes	Brut	200 559			
	Provisions				
Etrangères	Brut	1 496 119			
	Provisions	0			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		120 250			120 250
Tunisiennes		28 999			
Etrangères		91 251			
TOTAL		1 816 928	0	0	1 816 928

TOTAL GENERAL NET

27 749 737

VI-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

NON TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		11 806 376			11 806 376
Tunisiennes	Brut	13 967			
	Provisions	0			
Etrangères	Brut	12 309 997			
	Provisions	-517 588			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		1 466 049			1 466 049
Tunisiennes		-101 722			
Etrangères		1 567 771			
TOTAL		13 272 425	0	0	13 272 425

TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		378 777			378 777
Tunisiennes	Brut	0			
	Provisions	0			
Etrangères	Brut	378 777			
	Provisions	0			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		0			0
Tunisiennes		0			
Etrangères		0			
TOTAL		378 777	0	0	378 777

TOTAL GENERAL NET

13 651 204

V-3 Autres créances :

NON TAKAFUL

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	130 731			130 731
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	2 068 256			2 068 256
Etat retenue à la source : IS	2 068 256			2 068 256
Autres impôts et taxes	0			0
Débiteurs divers	1 207 165			1 207 165
Brut	1 226 909			1 226 909
Provisions	-19 744			-19 744
Compte d'attente				0
FPC	2 995 359			2 995 359
TOTAL	6 401 511	-	-	6 401 509

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	22 416			22 416
Etat retenue à la source : IS	22 416		0	22 416
Autres impôts et taxes	0			0
TOTAL	22 416	0	0	22 416

TOTAL GENERAL NET

6 423 926

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actif totalisent au 30/06/2015 un montant de 96 680 133 contre un montant au 30/06/2014 de 57 094 634 soit une variation de 39 585 499 détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2015	30/06/2014	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	45 589 516	7 456 610	38 132 906
Charges reportées	11 678 782	10 601 054	1 077 728
Comptes de régularisation actif	32 060 297	33 267 459	-1 207 162
Ecart de conversion	7 351 539	5 769 511	1 582 028
Totaux	96 680 133	57 094 634	39 585 499

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

Désignation	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Variation
Non Takaful			
Avoirs en Caisse	1 115	1 519	- 404
Avoirs en Banques en TND	39 934 037	544 301	39 389 736
Avoirs en banques en USD	3 046 590	3 805 546	- 758 956
Avoirs en banques en EUR	932 593	1 351 820	- 419 227
Avoirs en banques en GBP	463 637	515 865	- 52 228
Avoirs en banques en XAF	78 230	3 811	74 419
Chèques Remis à l'Encaissement	7 917	8 254	- 337
Sous total non Takaful	44 464 118	6 231 116	38 233 003
Takaful			
Avoirs en Banques en TND	432 179	409 217	22 963
Avoirs en banques en USD	543 985	792 221	- 248 236
Avoirs en banques en EUR	149 233	24 057	125 177
Chèques Remis à l'Encaissement			-
Sous total Takaful	1 125 397	1 225 494	- 100 097
TOTAL	45 589 516	7 456 610	38 132 906

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan (45 589 516) avec celui de l'Etat de Flux (45 581 315) représente le montant des chèques remis à l'encaissement. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30-06-2015.

Note VI-2 Charges reportées :

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA et les frais d'augmentation de capital. Les charges reportées ont atteint au 30.06.2015 11 678 782 dinars contre 10 601 054 dans la même période en 2014 soit en augmentation de 1 077 728 dinars détaillé comme suit :

ELEMENT	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
NON TAKAFUL:			
Frais d'acquisition reportés	11 185 531	10 411 687	773 844
Autres charges a repartir	116 641	-	116 641
TOTAL NON TAKAFUL	11 302 173	10 411 687	890 485
TAKAFUL:			
Frais d'acquisition reportés	376 609	189 367	187 242
Autres charges a repartir	-	-	-
TOTAL TAKAFUL	376 609	189 367	187 242
TOTAL GENERAL	11 678 782	10 601 054	1 077 728

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité non Takaful

Désignation	Note	Au 30/06/2015
Intérêts acquis et non échus sur placements		2 581 072
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	24 801 855
Autres comptes de régularisation		1 432 267
Produits à recevoir		1 297 748
Charges constatées d'avance		134 519
TOTAL		28 815 194

- Activité Takaful

Désignation	Note	Au 30/06/2015
Intérêts acquis et non échus sur placements		11 056
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	1 139 066
Autres comptes de régularisation		2 094 981
Produits à recevoir		2 094 981
Charges constatées d'avance		-
TOTAL		3 245 103

TOTAL GENERAL

32 060 297

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

- Activité non Takaful

Désignation	Au 30/06/2015
Incendie	10 142 460
Accident et risques divers	2 636 614
Risques techniques	5 770 898
Transport	3 159 298
Aviation	2 086 660
Vie	1 005 925
TOTAL	24 801 855

- Activité Takaful

Désignation	Au 30/06/2015
Incendie	581 875
Accident et risques divers	101 885
Risques techniques	121 286
Transport	197 358
Aviation	-
Vie	136 662
TOTAL	1 139 066

TOTAL GENERAL

25 940 921

VI-4 Ecart de conversion :

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	au 30-06-2015	au 30-06-2014	Ecart
Avances acceptation	263 027	139 253	123 774
Avances rétrocession	31 665	21 398	10 267
Soldes à reporter acceptation	6 036 164	5 016 443	1 019 721
Soldes à reporter rétrocession	981 850	576 602	405 248
Dépôts espèces	11	218	- 207
TOTAL	7 312 717	5 753 915	1 558 802

- Activité Takaful :

Désignation	au 30-06-2015	au 30-06-2014	Ecart
Avances acceptation	5 432	1 175	4 257
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	33 390	14 421	18 969
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	38 822	15 596	23 226

TOTAL GENERAL

7 351 539

Le total des actifs arrêté au 30/06/2015 est de 491 232 136 dinars contre 430 231 494 dinars au 30/06/2014 soit une augmentation de 61 000 642 (14,18%).

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2015 un montant de 171 333 116 contre un montant de 128 417 744 au 30/06/2014 soit une variation positive de 42 915 372.

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

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	Variation	31/12/2014	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	100 000 000	75 000 000	25 000 000	75 000 000	25 000 000
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	5 603 348	4 807 120	796 228	4 807 119	796 229
Réserve générale	5 975 000	4 975 000	1 000 000	4 975 000	1 000 000
Réserve pour réinvestissement exonéré	3 000 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	
Fonds social	1 746 250	1 621 650	124 600	1 448 019	298 230
Rachats d'actions propres	- 223 825	- 223 825	-	- 223 825	-
Prime d'émission	50 504 005	36 503 930	14 000 075	36 503 930	14 000 075
I-3 Résultat reporté :					
Résultat reporté	4 728 339	4 233 870	494 469	4 233 870	494 469
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	171 333 116	128 417 745	42 915 372	128 244 114	41 589 003
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	8 705 518	6 211 441	2 494 077	11 690 698	- 2 985 179
TOTAL	180 038 635	134 629 186	45 409 449	139 934 811	38 603 823

I-1 Le capital social au 30/06/2015 est de 100 000 000 dinars divisé en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

I-2 Le fonds social enregistre au 30/06/2015 une augmentation de 298 230 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	MONTANT
Ressources	
Disponible de l'exercice 2014	1 448 019
Dotations de l'exercice	400 000
Intérêts sur prêts	9 579
Total ressources	1 857 598
Emplois	
Restauration	38 844
Subvention de scolarité	-
Bons de fin d'année	
Budget amicale Tunis Re 2015	60 000
Prime d'assurance auto Personnels	5 570
Frais de garderie personnels Tunis Re	6 935
Total emplois	111 349
Solde au 30/06/2015	1 746 250

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 30/06/2015, 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 2015, Tunis Re n'a réalisé aucune opération de rachat ou de revente d'action propres.

I-5 Le résultat reporté enregistre un montant de 4 728 339 dinars, en augmentation de 494 469 dinars par rapport au début de l'année.

Résultat reporté non takaful	: 1 041 288 dinars
Résultat reporté takaful	: 3 687 050 dinars

I-6 Le résultat au 30 juin 2015 est bénéficiaire de 8 705 518 dinars en augmentation de 40,15% par rapport au bénéfice au 30 juin 2014 de 6 211 441 dinars :

Résultat non takaful	: 7 385 698 dinars
Résultat takaful	: 1 319 820 dinars

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 180 038 635 dinars contre 134 629 186 dinars au 30/06/2014 Soit une augmentation de 45 409 448 dinars, soit 33,73%.

Le tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2015, se présente ainsi :

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Au 30/06/2015

EN DINARS

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
Solde au 31-12-2013	75 000 000	4 214 142	3 975 000	1 000 000	36 503 930	1 360 775	- 223 825	4 185 819	7 673 726	133 689 568
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						- 39 124				- 39 124
Augmentation de capital	-			-	-					-
Résultat de l'exercice 30/06/2014									6 211 441	6 211 441
Solde au 30-06-2014	75 000 000	4 807 120	4 975 000	1 500 000	36 503 930	1 621 651	- 223 825	4 233 870	6 211 441	134 629 186
Affectation du résultat 2014					-				- 6 211 441	- 6 211 441
Distribution des dividendes 2014										-
Correction rachat actions propres				-			-			-
Rachat actions propres				-			-			-
Mouvements Fonds Social					-	- 173 631				- 173 631
Augmentation de capital	-			-						-
Résultat de au 30/06/2015									11 690 698	11 690 698
Solde au 31-12-2014	75 000 000	4 807 120	4 975 000	1 500 000	36 503 930	1 448 019	- 223 825	4 233 870	11 690 698	139 934 811
Affectation du résultat 2014	-	796 228	1 000 000	1 500 000	-	400 000	-	7 994 469	- 11 690 698	-
Distribution des dividendes 2014								- 7 500 000		- 7 500 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres					75					75
Mouvements Fonds Social						- 101 770				- 101 770
Augmentation de capital	25 000 000				14 000 000					39 000 000
Résultat de au 30/06/2015									8 705 518	8 705 518
Solde au 30/06/2015	100 000 000	5 603 348	5 975 000	3 000 000	50 504 005	1 746 250	- 223 825	4 728 339	8 705 518	180 038 635

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 30/06/2015 un montant de 311 193 501 contre un montant de 295 602 307 au 30/06/2014 soit une variation de 15 591 194 expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES :

Contrairement à l'exercice clos au 30/06/2014, Les provisions pour autres risques & charges au 30/06/2015 dégagent un solde nul.

Rubrique	30/06/2015	30/06/2014
Provisions pour pertes et charges	-	680 742
Autres provisions pour risques	-	3 512 706
Totaux	-	4 193 448

La différence des écarts de conversion actif & passif accuse un solde positif en 2015. De ce fait, Tunis Re a effectuée une reprise sur cette provision d'un montant de 680 742 DT qui a été constitué au 30/06/2014.

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 30/06/2014. 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 30/06/2015 un montant de 198 999 507 contre un montant de 182 591 764 au 30/06/2014 soit une diminution de 16 407 742.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	30/06/2015	30/06/2014	Variation
Provisions pour primes non acquises	57 293 948	54 016 903	3 277 045
Provisions pour sinistres	137 423 276	124 423 811	12 999 465
Autres provisions techniques	4 282 282	4 151 051	131 231
Totaux	198 999 507	182 591 764	16 407 742

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 30/06/2015
Non Takaful	
Incendie	12 384 520
Accident et risques divers	2 632 537
Risques techniques	28 859 201
Transport	2 727 386
Aviation	7 186 680
Vie	1 879 625
Sous total non Takaful	55 669 948
Incendie	775 544
Accident et risques divers	188 273
Risques techniques	286 156
Transport	147 916
Aviation	-
Vie	226 111
Sous total Takaful	1 624 000
TOTAL	57 293 948

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Désignation	Au 30/06/2015
Non Takaful	
Incendie	46 236 879
Accident et risques divers	23 651 343
Risques techniques	16 100 411
Transport	19 401 506
Aviation	25 773 243
Vie	2 879 414
Sous total non Takaful	134 042 795
Incendie	1 071 269
Accident et risques divers	1 740 034
Risques techniques	298 884
Transport	192 520
Aviation	-
VIE	77 774
Sous total Takaful	3 380 481
TOTAL	137 423 276

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

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

NOTEIV- DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES RECUSDES RETROCESSIONNAIRES

Les dettes pour dépôts en espèces reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2015 un montant de 28 696 230 contre un montant de 32 541 579 au 30/06/2014 soit une variation de 3 845 349 ;

NOTEV- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 30/06/2015 un montant de 58 244 822 contre un montant de 54 929 574 au 30/06/2014 soit une variation de 3 315 248 dinars

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		8 323 209	5 893 149	2 430 060
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		6 028 457	8 041 532	-2 013 075
Sous total 1	V-1	14 351 666	13 934 681	416 985
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		35 167 491	34 861 456	306 035
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		3 656 922	3 692 395	-35 473
Sous total 2	V-2	38 824 413	38 553 851	270 562
Dettes diverses				
Personnel		508 311	414 638	93 673
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		300 442	128 788	171 654
Créditeurs divers		1 259 787	1 231 467	28 320
FGIC Créditeurs		4 844	4 844	
FPC		2 995 359	661 305	2 334 054
Sous total 3	V-3	5 068 743	2 441 042	2 627 701
TOTAL		58 244 822	54 929 574	3 315 248

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	8 076 556			8 076 556
Tunisiennes	79 305			79 305
Etrangères	7 997 251			7 997 251
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	5 892 039			5 892 039
Tunisiennes	5 370 129			5 370 129
Etrangères	521 910			521 910
TOTAL	13 968 596	0	0	13 968 596

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	246 652			246 652
Tunisiennes	139 943			139 943
Etrangères	106 709			106 709
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	136 418			136 418
Tunisiennes	0			0
Etrangères	136 418			136 418
TOTAL	383 070	0	0	383 070

TOTAL GENERAL

14 351 666

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	33 720 611			33 720 611
Tunisiennes	6 825 807			6 825 807
Etrangères	26 894 804			26 894 804
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	3 656 922			3 656 922
Tunisiennes	165 790			165 790
Etrangères	3 491 132			3 491 132
TOTAL	37 377 533	0	0	37 377 533

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les récessionnaires	1 446 881			1 446 881
Tunisiennes				0
Etrangères	1 446 881			1 446 881
TOTAL	1 446 881	0	0	1 446 881

TOTAL GENERAL

38 824 413

V-3 Dettes diverses :

NON TAKAFUL				
Personnel	508 311			508 311
Amicale du personnel	9 693			9 693
Personnel (Remb. Ass. Groupe)	0			0
Rémunération personnel	0			0
Dettes provisionnées pour congés payés	498 618			498 618
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	76 315			76 315
Créditeurs divers NON TAKAFUL	1 229 210			1 229 210
Dividendes	777 705			777 705
Dividendes C.I	3			3
Tantièmes	73 544			73 544
Retenue CNSS	15 904			15 904
Retenue CAVIS	8 013			8 013
Retenue assurance groupe	7 532			7 532
Retenue CNRPS	0			0
Autres comptes créditeurs	346 509			346 509
FGIC	4 844			4 844
FPC	2 995 359			2 995 359
Total Non Takaful	4 814 039			4 814 039
TAKAFUL				
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	224 128			224 128
Etat retenue à la source : Impôts sur sociétés	224 128			224 128
Créditeurs divers	30 577			30 577
Total Takaful	254 705			254 705
TOTAL GENERAL	5 068 743	0	0	5 068 743

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2015 un montant de 25 252 942 contre un montant de 21 345 942 au 30/06/2014 soit une variation de 3 907 000 détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2015	30/06/2014	Variation
comptes de régularisation passif	17 444 887	16 240 466	1 204 422
Ecart de conversion	7 808 055	5 105 476	2 702 579
Totaux	25 252 942	21 345 942	3 907 000

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Désignation	Au 30/06/2015
Non Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	7 997 872
Estimation d'éléments techniques	7 449 212
Autres comptes de régularisation passif	1 745 153
Sous total non Takaful	17 192 237
Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	67 770
Estimation d'éléments techniques	134 045
Autres comptes de régularisation passif	50 836
Sous total Takaful	252 650
TOTAL	17 444 887

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	au 30/06/2015	au 30/06/2014	Ecart
Avances acceptation	1 692 638	874 575	818 063
Avances rétrocession	584 782	295 998	288 784
Soldes à reporter acceptation	4 592 452	3 484 105	1 108 347
Soldes à reporter rétrocession	826 442	402 696	423 746
Dépôts espèces	16 034	15 800	234
TOTAL	7 712 348	5 073 173	2 639 175

- Activité Takaful :

Désignation	au 30/06/2015	au 30/06/2014	Ecart
Avances acceptation	22 010	2 427	19 583
Avances rétrocession		-	-
Soldes à reporter acceptation	73 697	29 876	43 821
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	95 707	32 303	63 404

TOTAL GENERAL

7 808 055

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2015 à 491 232 136 dinars contre 430 231 494 au 30/06/2014, soit une augmentation de 61 000 642 (14,18%).

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées non Takaful ont atteint 48 014 470 dinars contre 45 128 503 dinars au 30/06/2014, soit une augmentation de 6,39%.

Les primes acceptées Takaful totalisent un montant de 3 603 080 dinars contre 1 913 271 dinars, soit une augmentation de 88,32%.

La répartition par marché se présente comme suit :

	Au 30/06/2015	Struct	Au 30/06/2014	Struct	Evolution
PAR MARCHES					
Tunisie	31 621 314	61%	30 043 301	64%	5,25%
Maghreb	3 186 121	6%	2 790 391	6%	14,18%
Pays arabes	9 467 246	18%	7 478 500	16%	26,59%
Afrique	4 135 701	8%	3 501 978	7%	18,10%
Europe		0%	101 811	0%	-100,00%
Asie & reste du monde	3 207 167	6%	3 125 792	7%	2,60%
TotalTakaful et Non Takaful	51 617 550	100%	47 041 773	100%	9,73%

Les primes rétrocédées sont de 22 408 925 dinars contre un montant de 21 144 970 dinars au 30/06/2014, soit une augmentation de 6%.La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2015	Struct	Au 30/06/2014	Struct	Evolution
NON TAKAFUL					
INCENDIE	12 752 397	57%	11 657 164	55%	9,40%
ARD	956 284	4%	1 095 285	5%	-12,69%
RISQUES TECHNIQUES	5 319 470	24%	5 174 168	24%	2,81%
TRANSPORTS	1 628 438	7%	1 686 028	8%	-3,42%
AVIATION	1 091 410	5%	936 622	4%	16,53%
VIE	6 092	0%	23 112	0%	-73,64%
Total Non Takaful	21 754 092	97%	20 572 381	97%	5,74%
TAKAFUL					
INCENDIE	471 052	2%	350 239	2%	34,49%
ARD	15 202	0%	45 105	0%	-66,30%
RISQUES TECHNIQUES	79 635	0%	100 788	0%	-20,99%
TRANSPORTS	88 624	0%	76 455	0%	15,92%
AVIATION		0%	0	0%	
VIE	321	0%	0	0%	
Total Takaful	654 833	3%	572 589	3%	14,36%
TOTAL GENERAL	22 408 925	100%	21 144 970	100%	5,98%

Le montant des primes nettes sont de 29 208 626 dinars contre 25 896 803 dinars au 30/06/2014 soit une augmentation de 12,79%.

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

La variation de la provision pour primes non acquises nette est de -3 081 665 dinars contre -2 334 346 dinars au 30/06/2014. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Variation
Provision pour primes non acquises acceptation			
Non Takaful	1 229 638	712 245	517 393
Takaful	-197 276	-98 836	-98 440
Total	1 032 362	613 409	418 952
Part des réassureurs dans les provision pour primes non acquises			
Non Takaful	4 156 387	3 042 502	1 113 885
Takaful	-42 361	-94 747	52 386
Total	4 114 026	2 947 755	1 166 271
Provision pour primes non acquises nettes			
Non Takaful	-2 926 750	-2 330 257	-596 493
Takaful	-154 915	-4 089	-150 826
Total	-3 081 665	-2 334 346	-747 319

NOTE III – CHARGES DE SINISTRES :

Note III-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 3 167 363 au 30/06/2014 à 7 417 341 dinars au 30/06/2015 d'où une augmentation de 4 249 978 dinars.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 1 268 969 à 17 884 585 dinars d'où une augmentation de 16 615 616 dinars.

Les sinistres payés nets sont passés de 1 898 394 dinars à -10 467 244 dinars d'où une diminution de 12 365 638 dinars.

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

La variation de la provision pour sinistres nette est de 21 114 202 dinars contre 9 785 931 au 30/06/2014 soit une augmentation de 11 328 271 qui s'explique par ce qui suit :

- Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation de 17 620 551 à 16 871 190 dinars au 30/06/2015 d'où une diminution de 749 361 dinars ;

- variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 7 834 620 à -4 243 012 dinars au 30/06/2015 d'où une diminution de -12 077 632 dinars.

NOTE IV – CHARGES D'EXPLOITATION :**Note IV-1 Charges d'acquisition :**

Les charges d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint 14 030 295 dinars au 30/06/2015 contre 11 755 664 dinars au 30/06/2014 d'où une augmentation de 2 274 631 dinars.

Note IV-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 4 288 392 dinars se répartit comme suit :

Poste CHNV42 - Frais d'administration	3 961 337
Autres charges non techniques (*)	327 055
TOTAL	4 288 392

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

Les charges par nature se détaillent au 30/06/2015 comme suit :

CHARGES DE PERSONNEL	AU 30/06/2015
CHARGES DE PERSONNEL	2 509 326
Salaires + congés payés + Ind. De départ à la retraite	1 902 730
Charges sociales	566 713
Autres (Avantage en nature, Formations & Sém.)	39 883
AUTRES CHARGES	1 779 066
Locations & autres	252 157
Entretien, réparations & autres	44 503
Assurances	46 467
Documentation	8 243
Eau gaz & électricité	46 603
Carburants	43 484
Fournitures de bureaux	34 240
Intérimaires	10
Honoraires	155 302
Frais sur titres	52 320
Annonces, Insertions, Cadeaux & Publicité	101 222
Cotisations, dons & subventions accordées	398 949
Transports & déplacements	32 677
Missions et réceptions	218 264
Autres frais de PTT	1 979
Télex tél téléfax & internet	27 915
Services bancaires & assimilés	36 154
Jeton de présence	78 750
Impôts et taxes directs	58 019
Dotation aux amortissements	216 020
Variation des frais généraux reportés	-74 212
TOTAL GENERAL A AFFECTER	4 288 392
NON TAKAFUL	3 954 860
INCENDIE	1 795 732
ARD	510 878
RISQUE TECHNIQUE	737 489
TRANSPORT	548 469
AVIATION	319 064
VIE	43 227
TAKAFUL	6 477
INCENDIE	2 596
ARD	1 892
RISQUE TECHNIQUE	521
TRANSPORT	892
AVIATION	-
VIE	576
TOTAL CHARGES AFFECTES	3 961 337
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	327 055

Les charges d'exploitation affectées à l'activité technique totalisent 3 961 337 dinars au 30/06/2015 contre un montant de 3 237 324 dinars au 30/06/2014 en augmentation de 724 013 dinars.

Note IV-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2015 un montant 6 973 243 contre 5 963 451 dinars au 30/06/2014 d'où une augmentation de 1 009 792 dinars.

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer par appartenance :

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2009 et antérieur	2010	2011	2012	2013
Règlements cumulés	- 16 204	338 884	660 896	14 386 365	- 272 005
Provisions pour sinistres	44 110 055	11 395 060	29 413 084	25 887 984	14 389 776
Total des Charges des Sinistres	- 51 904	504 762	775 210	6 419 009	14 117 770
Primes acquises	1 015 851	1 779 674	661 077	15 009 743	22 350 408
% Sinistres/Primes Acquises	-5%	28%	117%	43%	63%

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2010 et antérieur	2011	2012	2013	2014
Règlements cumulés	455 791	507 533	862 451	1 402 323	- 60 741
Provisions pour sinistres	48 629 994	22 355 246	15 004 651	19 831 599	18 602 318
Total des Charges des Sinistres	400 549	806 887	1 338 684	- 299 787	18 541 577
Primes acquises	1 705 671	2 165 106	1 938 401	16 792 238	25 053 763
% Sinistres/Primes Acquises	23%	37%	69%	-2%	74%

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

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

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

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

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE GLOBAL
30/06/2015

	NON MARINES				MARINES			NON VIE	VIE	GLOBALE
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	TOTAL	TRANSPORT	AVIATION	TOTAL			
PRIMES ACQUISES	19 842 604	7 011 237	8 388 868	35 242 709	7 125 007	7 838 207	14 963 214	50 205 924	2 443 988	52 649 911
Primes émises	23 864 442	7 745 420	9 420 526	41 030 389	1 395 452	8 240 888	8 240 339	49 270 729	2 346 821	51 617 549
Primes émises non Takaful	22 420 209	6 692 938	9 130 904	38 244 051	6 348 202	1 395 452	7 744 073	45 988 124	2 026 346	48 014 470
Primes émises Takaful	1 444 233	1 052 482	289 622	2 786 337	496 266	-	496 266	3 282 605	320 476	3 603 079
Variation des primes non acquises	- 4 021 838	- 734 184	- 1 031 658	- 5 787 680	280 119	6 442 756	6 722 875	935 195	97 166	1 032 362
Variation des primes non acquises non Takaful	- 3 791 699	- 645 095	- 1 041 218	- 5 478 012	223 532	6 442 686	6 666 218	1 188 206	41 432	1 229 638
Variation des primes non acquises Takaful	- 230 139	- 89 088	- 9 560	- 309 668	56 588	70	56 657	253 010	55 734	197 276
CHARGES DE PRESTATIONS	7 500 950	3 154 731	1 814 470	12 470 150	2 487 521	8 709 736	11 197 257	23 667 407	621 124	24 288 531
Prestations & frais payés	3 024 662	802 185	1 733 105	5 559 952	1 637 209	53 390	1 690 599	7 250 551	166 790	7 417 341
Prestations & frais payés non Takaful	2 884 297	740 454	1 604 239	5 228 990	1 571 168	53 390	1 624 558	6 853 548	66 355	6 919 903
Prestations & frais payés Takaful	140 365	61 731	128 866	330 963	66 041	-	66 041	397 003	100 435	497 438
Charges des provisions pour prestations diverses	4 476 288	2 352 546	81 364	6 910 198	850 312	8 656 346	9 506 658	16 416 856	454 334	16 871 190
Charges des provisions pour prestations diverses non Takaful	4 212 016	1 084 697	23 061	5 273 652	900 122	8 656 421	9 556 542	14 830 194	462 955	15 293 149
Charges des provisions pour prestations diverses Takaful	264 273	1 267 849	104 425	1 636 546	49 810	75	49 885	1 586 661	8 621	1 578 041
Solde de souscription	12 341 654	3 856 506	6 574 398	22 772 558	4 637 487	871 529	3 765 958	26 538 516	1 822 864	28 361 380
FRAIS D'ACQUISITION	6 617 988	1 510 744	2 779 288	10 908 020	2 089 701	104 886	2 194 588	13 102 607	927 687	14 030 294
FRAIS D'ACQUISITION non Takaful	6 271 719	1 371 289	2 673 751	10 316 759	1 880 582	104 886	1 985 449	12 302 208	885 344	13 187 552
FRAIS D'ACQUISITION Takaful	346 269	139 455	105 537	591 261	209 119	20	209 139	800 401	42 342	842 742
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES	1 798 328	512 770	738 010	3 049 108	549 362	319 064	868 426	3 917 534	43 803	3 961 337
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES non Takaful	1 795 732	510 878	737 489	3 044 099	548 469	319 064	867 534	3 911 633	43 227	3 954 861
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES Takaful	2 596	1 892	521	5 008	892	-	892	5 900	576	6 476
Charges d'acquisition & de gestion nettes	8 416 316	2 023 514	3 517 298	13 957 128	2 639 063	423 951	3 063 013	17 020 142	971 490	17 991 631
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS	149 658	88 890	72 629	311 177	47 093	-	47 093	358 270	332	358 602
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS non Takaful	148 875	88 404	72 419	308 898	46 932	-	46 932	355 830	332	356 162
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS Takaful	1 583	486	210	2 279	161	-	161	2 440	-	2 440
Solde financier	4 074 996	1 921 882	3 129 730	9 126 608	2 045 517	1 295 579	750 038	9 876 645	851 706	10 728 351
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES	11 487 687	692 316	5 002 454	17 182 456	2 084 652	7 247 749	9 332 400	26 514 856	8 094	26 522 950
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES non Takaful	11 078 266	676 403	4 905 588	16 660 256	1 994 701	7 247 749	9 242 449	25 902 706	7 773	25 910 479
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES Takaful	409 421	15 913	96 866	522 200	89 951	-	89 951	612 151	321	612 471
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES	859 216	85 798	708 693	1 653 707	391 712	15 839 166	16 230 878	17 984 585	-	17 984 585
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES non Takaful	840 267	85 798	654 259	1 580 324	391 712	15 839 166	16 230 878	17 811 202	-	17 811 202
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES Takaful	18 949	-	54 434	73 383	-	-	-	73 383	-	73 383
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST.	2 442 005	831 180	164 532	3 108 653	124 222	7 475 887	4 243 612	7 351 665	-	7 351 665
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST. non Takaful	2 421 836	306 307	156 039	2 572 105	123 990	7 475 887	7 351 897	4 779 793	-	4 779 793
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST. Takaful	20 169	524 873	8 493	536 548	232	-	232	536 781	-	536 781
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTATS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTATS non Takaful	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTATS Takaful	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES	4 870 807	236 794	1 524 938	6 632 539	239 472	100 812	340 284	6 972 823	420	6 973 243
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES non Takaful	4 720 468	231 520	1 495 979	6 447 968	226 934	100 812	327 747	6 775 714	420	6 776 135
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES Takaful	150 339	5 274	28 959	184 571	12 538	-	12 538	197 109	-	197 109
Solde de rétrocession	3 315 659	461 456	2 933 355	5 787 558	1 329 246	1 216 342	1 129 903	5 900 461	7 674	5 908 134
Résultat technique	759 337	2 383 338	196 375	3 339 050	716 271	79 137	637 134	3 976 185	844 032	4 820 217
Résultat technique non Takaful	517 128	2 376 150	258 299	3 151 577	466 680	79 262	387 418	3 538 994	602 875	4 141 869
Résultat technique Takaful	242 210	7 188	61 924	187 474	249 591	125	249 717	437 190	241 157	678 347
Informations complémentaires										
PROVISIONS ACCEPTATIONS										
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/15)	13 160 064	2 820 810	29 145 356	45 126 230	2 875 302	7 186 680	10 061 982	55 188 212	2 105 736	57 293 948
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/15) non Takaful	12 384 520	2 632 537	28 859 201	43 876 257	2 727 386	7 186 680	9 914 065	53 790 322	1 879 625	55 669 948
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/15) Takaful	775 544	188 273	286 156	1 249 973	147 916	-	147 916	1 397 890	226 111	1 624 000
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14)	9 138 226	2 086 626	28 113 698	39 338 551	3 155 421	13 629 435	16 784 857	56 123 407	2 202 902	58 326 310
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14) non Takaful	8 592 821	1 987 441	27 817 983	38 398 245	2 950 918	13 629 366	16 580 283	54 978 528	1 921 058	56 899 586
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14) Takaful	545 405	99 185	295 716	940 306	204 504	70	204 574	1 144 879	281 845	1 426 724
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/15)	47 308 149	25 391 377	16 399 294	89 098 820	19 594 026	25 773 243	45 367 269	134 466 088	2 957 188	137 423 276
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/15) non Takaful	46 236 879	23 651 343	16 100 411	85 988 633	19 401 506	25 773 243	45 174 749	131 163 381	2 879 414	134 042 795
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/15) Takaful	1 071 269	1 740 034	298 884	3 110 187	192 520	-	192 520	3 302 707	77 774	3 380 481
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/14)	42 831 860	23 038 831	16 317 930	82 188 621	18 743 714	17 116 897	35 860 611	118 049 232	2 502 854	120 552 086
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/14) non Takaful	42 024 864	22 566 645	16 123 471	80 714 981	18 501 384	17 116 822	35 618 206	116 333 187	2 416 459	118 749 646
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/14) Takaful	806 997	472 185	194 459	493 640	242 330	75	242 405	1 716 045	86 394	1 802 440
PROVISIONS RETROCESSIONS										
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/15)	8 402 411	556 968	22 926 397	31 885 776	807 588	6 810 859	7 618 447	39 504 222	12 531	39 516 753
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/15) non Takaful	8 116 962	547 512	22 879 499	31 534 972	793 074	6 810 859	7 604 833	39 139 805	12 531	39 152 336
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/15) Takaful	285 450	9 456	5 897	250 804	13 514	-	13 614	364 417	-	364 417
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14)	6 666 649	277 797	22 529 746	29 474 192	1 175 177	12 967 197	14 142 375	43 616 567	14 213	43 630 779
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (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	43 294 511	14 213	43 308 724
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14) Takaful	223 819	10 167	73 129	307 115	14 941	-	14 941	322 056	-	322 056
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/15)	24 704 773	2 657 204	5 918 287	33 280 264	7 540 015	9 570 508	17 110 523	50 390 787	-	50 390 787
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/15) non Takaful	24 507 329	2 132 204	5 890 384	32 529 916	7 520 993	9 570 508	17 091 501	49 621 417	-	49 621 417
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/15) Takaful	197 444	525 000	27 903	750 347	19 022	-	19 022	769 370	-	769 370
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/14)	22 262 668	1 826 423	6 052 819	30 171 610	7 415 793	17 046 396	24 462 188	54 653 799	-	54 653 799
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/14) non Takaful	22 085 493	1 825 896	6 046 422	29 957 812	7 397 002	17 046 396	24 443 398	54 401 210	-	54 401 210
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/14) Takaful	177 275	127	36 396	213 799	18 790	-	18 790	232 589	-	232 589

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat technique de la période arrêté au 30/06/2015 s'établit comme suit :

Rubriques	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
Résultat technique Non Vie	3 976 185	2 847 694	1 128 490
Résultat technique Vie	844 032	272 505	571 527
Résultat technique Global	4 820 217	3 120 199	1 700 018

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2015 un montant de 7 458 786 contre un montant au 30/06/2014 de de 5 737 097 soit une variation de 1 721 689 ; ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2015	30/06/2014	Variation
Revenus des placements	5 542 562	4 841 525	701 036
Reprise de correction de valeurs sur placements	1 252 837	761 267	491 570
profits provenant de la réalisation des placements	663 387	134 305	529 083
Totaux	7 458 786	5 737 097	1 721 689

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

- Reprise sur provision : 1 243 890
- Amortissement BTA : 8 947

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

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat totalisent au 30/06/2015 un montant de -358 602 contre un montant au 30/06/2014 de -271 603 soit une variation de -86 999. Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat se détaillent comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat Vie	- 332	- 4 722	4 390
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat Non Vie	- 358 270	- 266 881	- 91 389
TOTAL GENERAL	- 358 602	- 271 603	- 86 999

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2015 un montant de 1 772 577 contre au 30/06/2014 un montant de 1 774 955 soit une variation de -2 378 ; détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2015	30/06/2014	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	37 724	32 082	5 642
Correction de valeur sur placement	1 498 593	1 377 808	120 785
Pertes provenant de réalisation des placements	236 260	365 065	-128 805
Totaux	1 772 577	1 774 955	-2 378

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

* sur portefeuille actions cotées	1 423 891
* sur portefeuille OPCVM MIXTES	352
* sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	74 350
TOTAL	1 498 593

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

Annexe N°11
Ventilations des charges & des produits des placements
AU 30/06/2015

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	-	441 742	441 742	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des placements	-	5 100 820	5 100 820	PRNT2 + PRV22
Autres revenus financiers (com.,hon.)	-	3 612 633	3 612 633	PRNT2
Total produits des placements	-	9 155 194	9 155 194	
Intérêts	-	37 724	37 724	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	3 552 913	3 552 913	CHNT3
Total charges des placements	-	3 590 637	3 590 637	

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2015 un montant de 3 612 633 contre un montant au 30/06/2014 de 4 466 754 soit une variation de -854 121.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

Commissions de gestion des Fonds gérés par Tunis Re	611 432
Profits de change réalisés	3 001 201
Ecart de change sur comptes en devises	0
Reprises sur provision pour risques et charges (écart de conversion)	0
Gains sur cessions d'immobilisation	0
TOTAL	3 612 633

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2015 un montant de 3 552 913 contre un montant au 30/06/2014 de 4 200 612 soit une variation de -647 699.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

Autres charges non techniques	336 896
Dotations aux résorptions des charges reportées	106 035
Dotations aux provisions pour risques et charges (écart de conversion)	-
Dotations aux provisions pour litiges	-
Pertes de change réalisées	3 109 982
Ecart de change sur comptes en devises	-
Pertes sur cessions d'immobilisation	-
Dépôts auprès du Trésor affaires Anouer Néji	-
TOTAL	3 552 913

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

NON TAKAFUL :

Est déterminé comme suit :

Résultat comptable	8 763 426
Réintégrations des charges non déductibles	1 945 911
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	2 920 362
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	7 788 975
Bénéfice Exportation 50,68%	3 947 453
IS sur export 10%	394 745
Bénéfice Tunisie 49,32%	3 841 523
INVEST. EXONERES (FCPR SWING)	1 033 000
<i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i>	2 808 523
Impôt sur les sociétés Export 10%	982 983
Réinvestissement exonéré	1 033 000
Impôt sur les sociétés Tunisie 35%	982 983
IS global	1 377 728
<i>Résultat net</i>	7 385 698

TAKAFUL :

Est déterminé comme suit :

Résultat comptable	1 444 117
Réintégrations des charges non déductibles	-
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	573 235
Bénéfice brut fiscal	870 882
Bénéfice Exportation 82,91%	722 048
IS sur export 10%	72 205
Bénéfice Tunisie 17,09%	148 834
IS Tunisie 35%	52 092
IS global	124 297
Résultat net	1 319 820

Le résultat net de l'exercice arrêté au 30 juin 2015 est bénéficiaire de **8,706 MDT** contre **6,211 MDT** au 30/06/2014 soit une augmentation de **2,494 MDT** et représente 11.61% du capital social.

Le taux de rentabilité a été calculé par rapport au capital social de 75 MD vue qu'à la date de l'arrêté des comptes au 30.06.2015, les fonds collectés étaient déposés dans un compte indisponible.

NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2015

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint le montant de	8 944 837
contre en 30/06/2014	4 314 073
soit une variation de	4 630 764

Ils résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes	20 492 431
contre en 30/06/2014	19 871 061
soit une variation de	621 369

X-2 Versements aux cédantes	2 335 955
contre en 30/06/2014	2 828 466
soit une variation de	- 492 511

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	571 328
contre en 30/06/2014	1 580 103
soit une variation de	- 1 008 775

X-4 Versements aux rétrocessionnaires	11 451 831
contre en 30/06/2014	14 210 842
soit une variation de	- 2 759 011

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	63 754 470
contre en 30/06/2014	112 457 550
soit une variation de	- 48 703 080

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	57 632 332
contre en 30/06/2014	105 750 618
soit une variation de	- 48 118 286

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

X-7 Produits financiers reçus	2 247 898
contre en 30/06/2014	2 304 416

soit une variation de	-	56 518
X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel		7 661 806
contre en 30/06/2014		4 015 940
soit une variation de		3 645 866
X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel		13 773 701
contre en 30/06/2014		12 309 841
soit une variation de		1 463 860
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		1 146 734
contre en 30/06/2014		1 058 209
soit une variation de		88 525
Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint		557 458
contre en 30/06/2014		242 979
soit une variation de		314 479
Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source et aux diverses taxes.		
<u>NOTE XI</u>		
Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint	-	1 017 367
contre en 30/06/2014		215 237
soit une variation de	-	1 232 604
qui s'explique par les mouvements suivants :		
XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles		-
contre en 30/06/2014		1 500
soit une variation de	-	1 500
XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles		255 233
contre en 30/06/2014		93 081
soit une variation de		162 152
XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières		200 000
contre en 30/06/2014		100 000

soit une variation de		100 000
XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières		48 536
contre en 30/06/2014		222 818
soit une variation de	-	174 282
XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières		1 005 647
contre en 30/06/2014		-
soit une variation de		1 005 647
XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles		5 024
contre en 30/06/2014		16 000
soit une variation de	-	10 977

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint		31 478 125
contre en 30/06/2014	-	5 236 952
soit une variation de		36 715 077
qui s'explique par les mouvements suivants :		

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions		39 000 000
contre en 30/06/2014		-
soit une variation de		39 000 000

XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital		31 818
contre en 30/06/2014		-
soit une variation de		31 818

XII-3 Dividende & autres distributions*		7 490 057
contre en 30/06/2014		5 236 952
soit une variation de		2 253 104

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités		198 152
contre en 30/06/2014		145 911
soit une variation de		52 241

NOTE XIV

La composition des liquidités		
La trésorerie totalise à la clôture de		45 581 315

contre en 30/06/2014	7 448 356
soit une variation de	38 132 959

NOTE XV

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

liquidité en dinars	40 367 330
contre en 30/06/2014	954 313
soit une variation de	39 413 017

liquidité en devises	5 213 985
contre en 30/06/2014	6 494 043
soit une variation de	- 1 280 058

* Distribution dividende exercice 2014 : 7 490 057
Dividende distribué : 7 481 368
Commission : 8.690

La différence avec le montant de 7,5 MD affecté par l'AGO du 04/06/2015 représente le dividende sur actions propres pour un montant de 18 633 Dinars.

NOTES COMPLEMENTAIRES

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

	Raccordement
Primes	PRV1 1° colonne
Charges de prestations	CHV1 1° colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2 1° colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHV10 - PRV3 1° colonne
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42
Autres charges de gestion nettes	CHV43 + CHV5 - PRV4
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3 1° colonne
Solde financier	
Primes cédés et / ou rétrocédées	PRV1 2° colonne
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2 2° colonne
Part 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
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHNV41 + CHNV 42
Autres charges de gestion nettes	CHNV43 +CHNV5 - PRNV2
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRNT3
Participation aux résultats	CHNV3 1° colonne
Solde financier	
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHNV11 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHNV12 +CHNV2 + CHNV6 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHNV3 2° colonne
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHNV44
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Résultat technique	
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autre provisions techniques clôture	
Autre provisions techniques ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	