



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

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS  
INTERMEDIAIRES ARRETES  
AU 30 JUIN 2016**

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

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2016**

*Introduction*

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE», arrêtés au 30 juin 2016 faisant apparaître un total net de bilan de 425 389 177 dinars ainsi que du compte de résultat affichant un bénéfice, après estimation de l'impôt, à cette date, de 9 995 654 dinars, de l'état des variations des capitaux propres et du tableau des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

*Etendue de l'examen limité*

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

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

### *Conclusion*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE» au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

### *Observation*

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

Tunis, le 30 juillet 2016

---

**Adel Mohsen CHAABANE**

---

**Chiheb GHANMI**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES  
AU 30 JUIN 2016**

Annexe n°1 Actif du bilan		Notes	Au 30 Juin 2016			Chiffres en dinars tunisien)	
			Brut	Amortissements et provisions	Net	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
<b>AC1</b>	<b>Actifs incorporels</b>	<b>A 1</b>	<b>770 929</b>	<b>690 751</b>	<b>80 178</b>	<b>10 629</b>	<b>44 334</b>
	AC11,12,13 Investissements de recherche et développement		758 524	690 751	67 773	10 629	44 334
	AC14 Acomptes versés		12 405	-	12 405	-	-
<b>AC2</b>	<b>Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>A 2</b>	<b>6 166 637</b>	<b>4 729 910</b>	<b>1 436 727</b>	<b>1 535 933</b>	<b>1 475 759</b>
	AC21 Installations techniques et machines		5 031 735	3 847 904	1 183 831	1 311 652	1 257 915
	AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		1 014 569	882 006	132 563	103 948	97 511
	AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		120 333	-	120 333	120 333	120 333
<b>AC3</b>	<b>Placements</b>	<b>A 3</b>	<b>322 790 251</b>	<b>18 118 122</b>	<b>304 672 129</b>	<b>298 149 581</b>	<b>282 457 261</b>
	AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1	10 847 511	4 794 911	6 052 600	6 271 713	6 162 151
	AC311 Terrains et constructions d'exploitation		3 855 502	2 192 986	1 662 516	1 750 548	1 706 531
	AC312 Terrains et constructions hors exploitation		6 302 009	2 601 925	3 700 084	3 831 165	3 765 620
	AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		690 000	-	690 000	690 000	690 000
	AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	A 3.2	32 204 421	-	32 204 421	32 217 601	32 217 601
	AC33 Autres placements financiers	A 3.3	278 018 319	13 323 211	264 695 108	258 697 621	242 705 056
	AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		110 373 362	13 202 768	97 170 594	83 390 366	64 902 328
	AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		80 079 866	416	80 079 450	76 416 060	76 838 360
	AC333 Prêts hypothécaires		551 971	-	551 971	445 704	419 903
	AC334 Autres Prêts		518 120	120 027	398 093	435 491	404 465
	AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		86 495 000	-	86 495 000	98 010 000	100 140 000
	AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes	A 3.4	1 720 000	-	1 720 000	962 646	1 372 453
<b>AC5</b>	<b>Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>A 4</b>	<b>39 640 801</b>	<b>-</b>	<b>39 640 801</b>	<b>40 697 965</b>	<b>43 029 573</b>
	AC510 Provisions pour primes non acquises		9 207 089	-	9 207 089	10 279 592	9 897 836
	AC530 Provisions pour sinistres Vie		41 220	-	41 220	21 521	41 220
	AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		30 392 492	-	30 392 492	30 311 239	33 090 517
	AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie		-	-	-	85 613	-
<b>AC6</b>	<b>Créances</b>	<b>A 5</b>	<b>79 166 409</b>	<b>13 281 901</b>	<b>65 884 508</b>	<b>59 351 888</b>	<b>48 291 391</b>
	AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe	A 5.1	74 750 272	11 873 526	62 876 746	55 682 557	42 638 205
	AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	2 009 646	-	2 009 646	762 512	2 009 646
	AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	66 156 868	11 593 208	54 563 660	48 724 873	34 877 462
	AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A 5.1.3	6 583 758	280 318	6 303 440	6 195 172	5 751 097
	AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A 5.2	1 360 354	614 433	745 921	1 150 650	685 877
	AC63 Autres Créances	A 5.3	3 055 783	793 942	2 261 841	2 518 681	4 967 309
	AC631 Personnel	A 5.3.1	78 740	-	78 740	51 629	120 925
	AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	2 026 264	-	2 026 264	2 442 018	4 837 641
	AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	950 779	793 942	156 837	25 034	8 743
<b>AC7</b>	<b>Autres éléments d'Actif</b>	<b>A 6</b>	<b>13 674 834</b>	<b>-</b>	<b>13 674 834</b>	<b>44 577 284</b>	<b>17 209 855</b>
	AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	5 445 959	-	5 445 959	35 851 456	9 244 886
	AC72 Frais d'acquisition reportés	A 6.2	2 682 880	-	2 682 880	2 448 630	2 682 880
	AC73 Comptes de régularisation Actif	A 6.3	5 545 995	-	5 545 995	6 277 198	5 282 089
	AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	5 181 504	-	5 181 504	5 799 842	4 989 635
	AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	364 491	-	364 491	477 356	292 454
<b>Total de l'Actif :</b>			<b>462 209 861</b>	<b>36 820 684</b>	<b>425 389 177</b>	<b>444 323 280</b>	<b>392 508 173</b>

Annexe n°2

(Chiffres en dinars tunisien)

Capitaux propres et passif du Bilan		Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015	
Notes					
<b>Capitaux propres</b>		<b>P 1</b>			
CP1	Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	20 000 000	20 000 000	20 000 000
CP2	Réserves et primes liées au capital	P 1.2	22 831 873	30 831 873	30 831 873
CP4	Autres capitaux propres	P 1.3	39 730 315	34 202 815	34 202 815
CP5	Résultat reporté	P 1.4	14 037 420	6 903 372	6 903 372
<b>Total capitaux propres avant résultat :</b>			<b>96 599 608</b>	<b>91 938 060</b>	<b>91 938 060</b>
CP6	Résultat au 30 juin	P 1.5	9 995 654	9 590 206	12 661 548
<b>Total capitaux propres avant affectation :</b>			<b>106 595 262</b>	<b>101 528 266</b>	<b>104 599 608</b>
<b>Passif</b>		<b>P 2</b>			
PA2	Provisions pour autres risques et charges	P 2.1	<b>6 363 330</b>	<b>6 433 798</b>	<b>7 433 798</b>
PA23	Autres provisions		6 363 330	6 433 798	7 433 798
PA3	Provisions techniques brutes	P 2.2	<b>245 484 549</b>	<b>268 933 118</b>	<b>218 796 248</b>
PA310	Provisions pour primes non acquises Non Vie		30 349 106	31 830 551	29 777 477
PA320	Provisions d'assurances Vie		92 219 016	125 768 969	77 106 309
PA330	Provisions pour sinistres Vie		2 116 368	2 302 381	2 347 346
PA331	Provisions pour sinistres Non Vie		113 373 026	103 719 133	103 050 898
PA340	Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Vie		1 630 000	910 000	1 481 801
PA341	Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Non Vie		2 511 362	1 393 274	1 946 753
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie		-	85 857	2 078
PA360	Autres provisions techniques Vie		280 000	128 011	236 095
PA361	Autres provisions techniques Non Vie		3 005 671	2 794 942	2 847 491
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	<b>28 860 280</b>	<b>31 073 442</b>	<b>33 154 448</b>
PA6	Autres dettes	P 2.4	<b>37 062 506</b>	<b>35 498 255</b>	<b>27 575 996</b>
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<b>10 229 381</b>	<b>9 323 591</b>	<b>8 051 126</b>
PA611	Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	8 539 668	7 728 815	6 703 869
PA612	Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	1 689 713	1 594 776	1 347 257
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<b>19 893 671</b>	<b>19 129 315</b>	<b>11 780 537</b>
PA63	Autres dettes	P 2.5	<b>6 939 454</b>	<b>7 045 349</b>	<b>7 744 333</b>
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	487 751	438 701	439 001
PA632	Personnel	P 2.5.2	807 067	695 683	1 136 639
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	5 142 630	5 404 651	5 743 760
PA634	Créditeurs divers	P 2.5.4	502 006	506 314	424 933
PA7	Autres passifs	2.6	<b>1 023 250</b>	<b>856 401</b>	<b>948 075</b>
PA71	Comptes de régularisation passif	P 2.6.1	1 023 250	856 401	948 075
<b>Total des capitaux propres et du Passif :</b>			<b>425 389 177</b>	<b>444 323 280</b>	<b>392 508 173</b>

Annexe n°3  
Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
PRNV1 <u>Primes acquises</u>	62 761 831	<15 547 902>	47 213 929	33 824 245	60 548 785
PRNV11 Primes émises et acceptées	63 333 460	<15 366 572>	47 966 888	35 646 236	60 708 764
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	<571 629>	<181 330>	<752 959>	<1 821 991>	<159 979>
PRNT3 <u>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</u>	3 510 455	-	3 510 455	3 189 213	4 155 456
PRNV2 <u>Autres produits techniques</u>	19 107	-	19 107	33 135	165 172
CHNV1 <u>Charges de sinistres</u>	<36 605 462>	891 723	<35 713 739>	<23 664 133>	<44 536 297>
CHNV11 Montants payés	<26 283 334>	3 589 748	<22 693 586>	<22 057 642>	<46 377 319>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	<10 322 128>	<2 698 025>	<13 020 153>	<1 606 491>	1 841 022
CHNV2 <u>Variation des autres provisions techniques</u>	<158 180>	-	<158 180>	<77 101>	<129 649>
CHNV3 <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>	<1 755 925>	-	<1 755 925>	<830 859>	<1 492 351>
CHNV4 <u>Frais d'exploitation</u>	<7 117 948>	3 914 228	<3 203 720>	<561 947>	<4 616 956>
CHNV41 Frais d'acquisition	<2 796 706>	-	<2 796 706>	<2 981 390>	<4 800 958>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-	<13 320>
CHNV43 Frais d'administration	<4 321 242>	-	<4 321 242>	<3 241 262>	<7 604 181>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	-	3 914 228	3 914 228	5 660 705	7 801 503
CHNV5 <u>Autres charges techniques</u>	<456 798>	-	<456 798>	<2 203 265>	<4 627 379>
CHNV6 <u>Variation de la provision pour égalisation &amp; équilibrage</u>	2 078	-	2 078	-	<1 834>
RTNV <u>Sous Total</u> : Résultat technique de l'assurance Non Vie	20 199 158	<10 741 951>	9 457 207	9 709 288	9 464 947

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

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations Brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
<b>PRV1 Primes</b>	<b>17 450 756</b>	<b>&lt;87 199&gt;</b>	<b>17 363 557</b>	<b>14 845 556</b>	<b>24 293 626</b>
PRV11 Primes émises et acceptées	17 450 756	<87 199>	17 363 557	14 845 556	24 293 626
<b>PRV2 Produits de placements</b>	<b>2 944 016</b>	-	<b>2 944 016</b>	<b>3 870 627</b>	<b>5 628 422</b>
PRV21 Revenus des placements	2 568 294	-	2 568 294	3 564 279	5 218 420
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	235 700	-	235 700	84 238	73 192
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	140 022	-	140 022	222 110	336 810
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>	-	-	-	-	-
<b>CHV1 Charge de sinistres</b>	<b>&lt;1 521 991&gt;</b>	<b>122 984</b>	<b>&lt;1 399 007&gt;</b>	<b>&lt;4 033 339&gt;</b>	<b>&lt;55 249 028&gt;</b>
CHV11 Montants payés	<1 752 969>	122 984	<1 629 985>	<3 809 164>	<54 999 588>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	230 978	-	230 978	<224 175>	<249 440>
<b>CHV2 Variation des autres provisions techniques</b>	<b>&lt;15 156 611&gt;</b>	-	<b>&lt;15 156 611&gt;</b>	<b>&lt;11 850 505&gt;</b>	<b>37 050 827</b>
CHV21 Provisions d'assurance vie	<15 112 706>	-	<15 112 706>	<11 850 505>	37 158 910
CHV22 Autres provisions techniques	<43 905>	-	<43 905>	-	<108 083>
<b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<b>&lt;186 946&gt;</b>	-	<b>&lt;186 946&gt;</b>	<b>83 062</b>	<b>&lt;1 295 383&gt;</b>
<b>CHV4 Frais d'exploitation</b>	<b>&lt;1 483 728&gt;</b>	<b>119</b>	<b>&lt;1 483 609&gt;</b>	<b>&lt;1 201 688&gt;</b>	<b>&lt;2 259 723&gt;</b>
CHV41 Frais d'acquisition	<1 278 580>	-	<1 278 580>	<895 276>	<2 067 528>
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-	247 569
CHV43 Frais d'Administration	<205 148>	-	<205 148>	<308 531>	<444 003>
CHV44 Commissions reçues des réassureurs	-	119	119	2 119	4 239
<b>CHV5 Autres charges techniques</b>	<b>&lt;108 009&gt;</b>	-	<b>&lt;108 009&gt;</b>	<b>&lt;52 843&gt;</b>	<b>&lt;1 481 785&gt;</b>
<b>CHV9 Charges des placements</b>	<b>&lt;772 752&gt;</b>	-	<b>&lt;772 752&gt;</b>	<b>&lt;698 112&gt;</b>	<b>&lt;2 589 890&gt;</b>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<263 650>	-	<263 650>	<286 603>	<453 225>
CHV92 Correction de valeur sur placements	<384 791>	-	<384 791>	<279 846>	<1 954 736>
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	<124 311>	-	<124 311>	<131 663>	<181 929>
<b>RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie</b>	<b>1 164 735</b>	<b>35 904</b>	<b>1 200 639</b>	<b>962 758</b>	<b>4 097 066</b>



Annexe n°5 Etat de Résultat		(Chiffres en dinars tunisiens)		
		Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
	Notes			
<b>RTNV</b>	<b>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</b>	<b>9 457 207</b>	<b>9 709 288</b>	<b>9 464 947</b>
<b>RTV</b>	<b>Résultat Technique de l'Assurance Vie</b>	<b>1 200 639</b>	<b>962 758</b>	<b>4 097 066</b>
<b>PRNT1</b>	<b>Produits des placements Assurance Non Vie</b>	<b>7 888 704</b>	<b>7 111 094</b>	<b>12 777 126</b>
	PRNT11 Revenus des placements	6 881 930	6 548 273	11 846 376
	PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements	631 575	154 762	166 154
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	375 199	408 059	764 596
<b>CHNT1</b>	<b>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</b>	<b>&lt;2 071 046&gt;</b>	<b>&lt;2 134 125&gt;</b>	<b>&lt;5 879 331&gt;</b>
	CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<706 469>	<526 545>	<1 028 870>
	CHNT12 Correction de valeurs sur placements	<1 031 477>	<1 365 690>	<4 437 462>
	CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	<333 100>	<241 890>	<412 999>
<b>CHNT2</b>	<b>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</b>	<b>&lt;3 510 455&gt;</b>	<b>&lt;3 189 213&gt;</b>	<b>&lt;4 155 456&gt;</b>
<b>PRNT2</b>	Autres produits non techniques	97 059	32 623	232 386
<b>CHNT3</b>	Autres charges non techniques	<58>	<6 072>	<16 588>
	<b>Résultats provenant des activités ordinaires</b>	<b>13 062 050</b>	<b>12 486 353</b>	<b>16 520 150</b>
<b>CHNT4</b>	Impôts sur le Résultat	<3 066 396>	<2 896 147>	<3 858 602>
	<b>Résultats provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>9 995 654</b>	<b>9 590 206</b>	<b>12 661 548</b>
<b>Résultat net après modifications comptables :</b>		<b>9 995 654</b>	<b>9 590 206</b>	<b>12 661 548</b>

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

Intitulé	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>HB1 Engagements reçus</b>		<b>1 199 180</b>	<b>727 913</b>	<b>1 067 112</b>
<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>		551 971	445 704	419 903
<i>Avals, cautions de garanties</i>		647 209	282 209	647 209
<b>HB2 Engagements donnés</b>		<b>747 580</b>	<b>665 000</b>	<b>747 580</b>
<i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		747 580	665 000	747 580
<i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>		-	-	-
<i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>		-	-	-
<i>HB24 Autres engagements donnés</i>		-	-	-
<b>HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires</b>		-	-	-
<b>HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution</b>		-	-	-
<b>HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>		-	-	-
<b>HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>		-	-	-

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	60 678 067	67 361 289	128 920 685
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	25 483 995	-27 761 023	-54 856 474
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	93 346	80 962	997 589
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	0	0	-305 894
E5 Commissions versées sur les acceptations	-21 003	-18 320	-270 670
E6 Décaissements de primes pour les cessions	-12 662 326	-18 188 185	-43 447 084
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	3 827 168	5 631 736	13 815 797
E8 Commissions reçues sur les cessions	2 040 906	3 987 194	9 206 351
E9 Commissions versées aux intermédiaires	-5 237 056	-4 429 875	-9 656 073
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-3 423 661	-2 636 014	-5 174 161
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes	0	0	4 610
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	18 183 626	1 601 314	5 700 250
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-89 818 867	-57 834 449	-128 867 135
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	66 780 199	71 172 696	153 170 103
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	-5 577 688	-5 291 729	-8 988 529
E16 Produit financiers reçus	8 831 106	9 845 863	16 599 177
E17 Impôts sur les bénéfices payés	0	-1 944 428	-1 944 428
E18 Autres mouvements	-65 019 466	-7 191 785	-67 164 128
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	<b>4 158 346</b>	<b>34 385 246</b>	<b>7 739 986</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	<22 930>	<319>
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	23 250
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation	-	-	-
V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	-	-	-
V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-	-	-
V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-	-	-
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	-	<b>&lt;22 930&gt;</b>	<b>22 931</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-	-
F2 Dividendes et autres distributions	<7 980 570>	<6 787 347>	<6 787 347>
F3 Encaissements provenant d'emprunts	-	-	-
F4 Remboursements d'emprunts	-	-	-
F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales	-	-	-
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<b>&lt;7 980 570&gt;</b>	<b>&lt;6 787 347&gt;</b>	<b>&lt;6 787 347&gt;</b>
<b>Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités</b>	<b>23 297</b>	<b>&lt;13 619&gt;</b>	<b>&lt;20 790&gt;</b>
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>&lt;3 798 927&gt;</b>	<b>27 561 350</b>	<b>954 780</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>	<b>9 244 886</b>	<b>8 290 106</b>	<b>8 290 106</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>5 445 959</b>	<b>35 851 456</b>	<b>9 244 886</b>

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

- **Dénomination sociale :** Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE»
- **Date de constitution :** 22/10/1949
- **Forme juridique :** S.A faisant appel public à l'épargne
- **Siège social :** 45, Avenue Kheireddine Pacha – Tunis, B.P. 780 TUNIS Cedex
- **Capital Social :** 20 000 000 DT
- **Branches exploitées :** Toutes branches
- **Principaux Réassureurs :**
  - MUNCHENER RUCK
  - PARTNER RE
  - CCR
  - TUNIS RE
  - SCOR
  - EULER
  - EUROPE ASSISTANCE
- **Conseil d'Administration**
  - M. Mohamed Habib BEN SAAD : Président du Conseil d'Administration ;
  - M. Abdel Monem KOLSI : Directeur Général ;
- **Administrateurs**
  - M. Michel LUCAS ;
  - M. Zouheir HASSEN ;
  - M. Ahmed KAMMOUN
  - M. Pierre REICHERT, représentant le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.
  - M. Kamel JENDOUBI, représentant la Banque de Tunisie.
- **Réseau de production :**
  - Bureau Direct
  - 71 Agents d'assurances
  - 37 Courtiers
- **Nom et siège de la société mère qui publie les comptes consolidés :**
  - La Banque de Tunisie, 2 Rue de Turquie 1001- Tunis.

▪ **Situation comparative des primes émises au 30/06/2016 (Hors Acceptations) :**

(Chiffres en dinars)

	30/06/2016	Part %	30/06/2015	Part %	31/12/2015	Part %
<b>Primes émises non VIE</b>	63 787 434	<b>78,48</b>	62 093 588	<b>80,5</b>	99 474 715	<b>80,21</b>
<b>Primes émises VIE</b>	17 494 202	<b>21,52</b>	15 039 983	<b>19,5</b>	24 530 412	<b>19,79</b>
<b>Total :</b>	<b>81 281 636</b>	<b>100</b>	<b>77 133 571</b>	<b>100</b>	<b>124 005 127</b>	<b>100</b>

Source : Etats de production au 30/06/2016

**2. Faits marquants de l'exercice**

**2.1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :**

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances durant le premier semestre de l'exercice 2016:

- ✓ L'avancement du projet de mise en place de la centrale de risques, mené en tandem, entre le Comité Général des Assurances (CGA) et la Fédération Tunisienne des Sociétés d'Assurances (FTUSA) avec l'assistance technique de la fédération Marocaine des compagnies d'assurances et en collaboration, sur le plan de la technique informatique, d'une université tunisienne privée.
- ✓ La mise en application du système de la vignette d'assurance pour l'Automobile.
- ✓ Le lancement d'une réflexion générale en ce qui concerne la branche Automobile visant notamment l'amélioration des prestations rendues par les compagnies d'assurances et la refonte du système de tarification.

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

▪ **Production :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2016, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de 81,282 MD contre 77,134 MD à la même période en 2015, soit une enveloppe en primes additionnelles de 4,148 MD qui correspond à une progression de 5,38%.

Les branches Vie, Automobile, Maladie et les Risques Spéciaux constituent les principaux vecteurs de cette croissance. La baisse du niveau d'activité en Transport-Risques pétroliers a freiné le niveau de croissance globale de la Compagnie.

▪ **Sinistres déclarés et Sinistralité :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2016, les sinistres déclarés de la Compagnie se sont établis à un montant de 22,332 MD contre 19,042 MD à la même période de l'exercice écoulé, soit un écart défavorable de 3,290 MD.

Quant à la sinistralité globale de la Compagnie, elle s'est aggravée de 2,78 points en s'établissant au terme du premier semestre de l'exercice en cours à 27,47% contre 24,69% à la même période, une année auparavant. Cette aggravation est imputable, principalement, à la branche Automobile dont le ratio Sinistres à Primes a augmenté d'environ 3 points en passant, pendant la période de référence, de 35,52% à 38,45%. L'augmentation de la fréquence des sinistres Automobile ainsi que le renchérissement de leurs coûts, notamment pour les sinistres Matériels sont à l'origine de l'aggravation enregistrée.

▪ **Placements :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2016, les produits de placements bruts se sont élevés à **10,833 MD**, soit une diminution de **0,149 MD** comparé à la même période de l'année écoulée. Celle-ci s'explique principalement par la diminution des revenus de nos placements financiers.

**3. Normalisation comptable**

- Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459, portant promulgation du cadre conceptuel comptable.
- Les divers postes de bilan et des états de résultats sont déterminés à partir des regroupements des comptes principaux, ces mêmes comptes sont alimentés par les comptes imputables ayant fait l'objet des écritures d'origine et ce, conformément aux tableaux de rattachement des comptes aux états financiers.
- L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :
  - Norme comptable **n°26** relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable **n°27** relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable **n°28** relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;

- Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.
- Norme comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

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

##### **4.1 Primes émises et acceptées**

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

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

##### **4.2 Opérations techniques d'assurance non vie**

###### **▪ Provision pour primes non acquises :**

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

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

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

▪ **Frais d'acquisition reportés :**

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

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

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

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

▪ **Montants payés :**

Ce poste est composé des éléments suivants :

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

▪ **Provisions pour sinistres à payer :**

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

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



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

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

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

▪ **Autres provisions techniques :**

○ **Provision pour risques en cours :**

La provision pour risques en cours représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer. Cette provision est destinée à faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance en cours excédent le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

Le poste « Autres provisions techniques » comprend également une réserve de rente d'invalidité et les arrérages de rentes à payer.

Lors de l'arrêt de la situation intermédiaire, la méthode de calcul de la provision pour risques en cours ne diffère pas de celle de la clôture de l'exercice au 31 décembre de chaque année.

○ **Provision mathématique de rentes :**

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

#### **4.3 Opérations techniques d'assurance vie**

▪ **Provisions mathématiques Vie :**

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

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

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

▪ **Provision pour sinistres à payer :**

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

▪ **Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie :**

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

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

▪ **Provision d'égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance-crédit emprunteur collectif.

#### **4.4 Les opérations de réassurance & d'acceptation**

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

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

#### **4.5 Les opérations financières & non techniques**

▪ **Placements :**

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

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

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

▪ **Provision pour dépréciation des placements et des créances :**

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

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle et qui consiste à constater des provisions à concurrence de 20%, 50% et 100% respectivement pour les arriérés primes ayant une ancienneté respectivement de 2 ans, 3 ans et de 4 ans et plus.

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

Lors de l'arrêt de la situation intermédiaire, la méthode de provisionnement des arriérés primes conformément à la méthode de la tutelle n'est pas appliquée étant donné la saisonnalité des efforts de recouvrement généralement engagés lors du second semestre de l'exercice comptable.

**4.6 Ventilation des frais généraux par destination**

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

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

## 5. Notes sur le Bilan

### 5.1 Mouvements sur les éléments de l'actif

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

### 5.2 Etat récapitulatif des placements

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

### 5.3 Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Primes acquises et non émises	2 009 646	-	-	2 009 646
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	46 309 808	19 847 060	-	66 156 868
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	6 366 876	216 882	-	6 583 758
Créances nées d'opération de réassurance	745 921	-	614 433	1 360 354
Personnel	78 740	-	-	78 740
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	2 026 264	-	-	2 026 264
Débiteurs divers	367 228	583 551	-	950 779
<b>Total :</b>	<b>57 904 483</b>	<b>20 647 493</b>	<b>614 433</b>	<b>79 166 409</b>

Dettes	Moins d'un an	Plus de 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	6 404 751	2 134 917	8 539 668
Dettes nées d'opération de réassurance	19 893 671	-	19 893 671
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	1 689 713	-	1 689 713
Dépôts et cautionnements reçus	-	487 751	487 751
Personnel	807 067	-	807 067
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	5 142 630	-	5 142 630
Créditeurs divers	502 006	-	502 006
<b>Total :</b>	<b>34 439 838</b>	<b>2 622 668</b>	<b>37 062 506</b>

#### 5.4 Capitaux propres

Le capital social de la Compagnie s'élève à 20 000 000 DT constitué par 4 000 000 actions nominatives de 5 dinars chacune.

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>20 000 000</b>	<b>30 831 873</b>	<b>34 202 815</b>	<b>6 903 372</b>	<b>12 661 548</b>
<b>Affectation AGO du 28 Avril 2016</b>		<8 000 000>	5 527 500	7 134 048	<12 661 548>
<b>Résultat au 30 juin</b>					<b>9 995 654</b>
<b>Solde au 30/06/2016</b>	<b>20 000 000</b>	<b>22 831 873</b>	<b>39 730 315</b>	<b>14 037 420</b>	<b>9 995 654</b>

Conformément à la décision de l'AGO en date du 28 Avril 2016, la répartition du résultat 2015 a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2015 :	12 661 548
Résultat reporté :	6 903 372
<b>Total à distribuer :</b>	<b>19 564 920</b>
Réserve pour réinvestissements exonérés	<5 527 500>
<b>Résultat reporté :</b>	<b>14 037 420</b>

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

Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation au cours du premier semestre de l'exercice 2016.

### 5.5 Provisions pour sinistres à payer

	Non Vie	Vie	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Provision pour sinistres à payer	104 986 676	1 999 318	106 985 995	100 190 889	99 491 005
Chargement de gestion	8 762 787	117 050	8 879 837	6 923 190	7 559 038
Prévision de recours à encaisser	<1 246 437>	-	<1 246 438>	<1 555 211>	<2 247 799>
Provision SAP Acceptations	870 000	-	870 000	462 646	596 000
<b>Total :</b>	<b>113 373 026</b>	<b>2 116 368</b>	<b>115 489 394</b>	<b>106 021 514</b>	<b>105 398 244</b>

### 5.6 Informations diverses sur le bilan

#### AC – Actif du bilan

#### Note - A1 – Actifs incorporels

#### AC 11.12.13 – Investissement de recherche et développement

	Montant brut	Amortissements / Résorption	VNC 30/06/2016	VNC 30/06/2015	VNC 31/12/2015
Logiciels	758 524	690 751	67 773	10 629	44 334
Acomptes versés	12 405		12 405		
<b>Total :</b>	<b>770 929</b>	<b>690 751</b>	<b>80 178</b>	<b>10 629</b>	<b>44 334</b>

#### Note - A2 – Actifs corporels d'exploitation

	Montant brut	Amortis- sements	VNC 30/06/2016	VNC 30/06/2015	VNC 31/12/2015
AC 21 - Installations techniques et machines	5 031 735	<3 847 904>	1 183 831	1 311 652	1 257 915
AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers	1 014 569	<882 006>	132 563	103 948	97 511
AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	120 333		120 333	120 333	120 333
<b>Total :</b>	<b>6 166 637</b>	<b>&lt;4 729 910&gt;</b>	<b>1 436 727</b>	<b>1 535 933</b>	<b>1 475 759</b>

**Note - A3 – Placements**
**A3.1 – Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées**

	Montant brut	Amortissements	VNC 30/06/2016	VNC 30/06/2015	VNC 31/12/2015
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<2 192 986>	1 662 516	1 750 548	1 706 531
AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation	6 302 009	<2 601 925>	3700 084	3 831 165	3 765 620
AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	690 000		690 000	690 000	690 000
<b>Total :</b>	<b>10 847 511</b>	<b>&lt;4 794 911&gt;</b>	<b>6 052 600</b>	<b>6 271 713</b>	<b>6 162 151</b>

**A3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations**

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2016	VNC 30/06/2015	VNC 31/12/2015
AC 32 – Parts dans des entreprises liées	26 102 517		26 102 517	26 115 697	26 115 697
AC 32 – Parts dans des entreprises avec lien de participation	6 101 904		6 101 904	6 101 904	6 101 904
<b>Total :</b>	<b>32 204 421</b>	<b>-</b>	<b>32 204 421</b>	<b>32 217 601</b>	<b>32 217 601</b>

**A3.3 – Autres placements financiers**

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2016	VNC 30/06/2015	VNC 31/12/2015
AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable	110 373 362	<13 202 768>	97 170 594	83 390 366	64 902 328
AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe	80 079 866	<416>	80 079 450	76 416 060	76 838 360
AC 333-334 - Prêts	1 070 091	<120 027>	950 064	881 195	824 368
AC 335 Dépôts monétaires	86 495 000		86 495 000	98 010 000	100 140 000
<b>Total :</b>	<b>278 018 319</b>	<b>&lt;13 323 211&gt;</b>	<b>264 695 108</b>	<b>258 697 621</b>	<b>242 705 056</b>

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Provisions pour primes non acquises acceptations	850 000	500 000	776 453
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	870 000	462 646	596 000
<b>Total :</b>	<b>1 720 000</b>	<b>962 646</b>	<b>1 372 453</b>

**Note – A4 – Part des réassureurs dans les provisions techniques**

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AC 510 – Provisions pour primes non acquises	9 207 089	10 279 592	9 897 836
AC 530 – Provisions pour sinistres vie	41 220	21 521	41 220
AC 531 – Provisions pour sinistres non vie	30 392 492	30 311 239	33 090 517
AC 550 – Provisions d'équilibrage Non Vie	-	85 613	-
<b>Total :</b>	<b>39 640 801</b>	<b>40 697 965</b>	<b>43 029 573</b>

**Note – A5 – Créances**
**A5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes**
**A 5.1.1 – Primes acquises et non émises**

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Primes acquises et non émises Transport	163 405	163 943	163 405
Primes acquises et non émises maladie	3 042 737	2 262 435	3 042 737
Primes acquises et non émises invalidité	773 743	556 595	773 743
Primes acquises et non émises Multirisques	210 382	174 714	210 382
Primes acquises et non émises Individuelle	18 564	14 914	18 564
Primes acquises et non émises Automobile	151 344	168 136	151 344
Primes acquises et non émises Assurance Crédit	106 656	76 861	106 656
Primes acquises et non émises Resp. Civile	531 680	526 890	531 680
Primes acquises et non émises Vie	1 111 457	939 717	1 111 457
Primes à annuler	<4 100 322>	<4 121 693>	<4 100 322>
<b>Total :</b>	<b>2 009 646</b>	<b>762 512</b>	<b>2 009 646</b>



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

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Quittances de primes à recevoir (1)	60 697 345	54 635 433	41 931 590
Quittances de primes à recevoir P/C Co assureurs	98 736	156 249	101 100
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit	3 464 349	2700 450	2 492 508
Effets en portefeuille	1 351 274	1 194 510	1 324 991
Chèques impayés	545 164	374 163	620 482
<b>S/Total :</b>	<b>66 156 868</b>	<b>59 060 805</b>	<b>46 470 671</b>
Provisions au titre des arriérés primes	<10 168 841>	<9 167 296>	<10 168 841>
Provisions au titre des chèques impayés	<612 806>	<360 103>	<612 806>
Provision au titre des effets impayés	<811 561>	<808 533>	<811 561>
<b>Total :</b>	<b>54 563 660</b>	<b>48 724 873</b>	<b>34 877 462</b>

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

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

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Avances sur recours matériel	2 131 259	1 519 150	1 885 740
Avance sur recours corporels	1 193 788	1 244 520	1 192 130
Indemnisation Directe des Assurés	2 812 280	1 712 422	2 229 433
Sinistres officiels	1 523	1 523	1 523
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	444 908	1 940 950	722 589
<b>S/ Total :</b>	<b>6 583 758</b>	<b>6 418 565</b>	<b>6 031 415</b>
Provisions pour dépréciation de créances	<280 318>	<223 393>	<280 318>
<b>Total :</b>	<b>6 303 440</b>	<b>6 195 172</b>	<b>5 751 097</b>

**A5.2 – Créances nées d'opérations de réassurance**

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Cessionnaires	1 235 316	1 679 357	1 174 796
Cédantes	125 038	85 726	125 514
<b>S/Total :</b>	<b>1 360 354</b>	<b>1 765 083</b>	<b>1 300 310</b>
Provision pour créances envers les Cessionnaires	<614 433>	<614 433>	<614 433>
<b>Total :</b>	<b>745 921</b>	<b>1 150 650</b>	<b>685 877</b>

**A5.3 – Autres créances**

A5.3.1 – Personnel

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Avances au personnel	60 722	51 629	57 874
Autres avances	18 018	-	63 051
<b>Total :</b>	<b>78 740</b>	<b>51 629</b>	<b>120 925</b>

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Avances sur Impôts/Sociétés	449 347	467 345	408 746
Acomptes provisionnels	1 157 581	1 409 436	4 228 307
Autres	419 336	565 237	200 588
<b>Total :</b>	<b>2 026 264</b>	<b>2 442 018</b>	<b>4 837 641</b>

A5.3.3 – Débiteurs divers

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Compte de liaison avec la délégation Maroc	583 551	421 524	583 551
Autres débiteurs	367 228	235 425	219 134
<b>S/Total :</b>	<b>950 779</b>	<b>656 949</b>	<b>802 685</b>
Provision pour dépréciation (1)	<793 942>	<631 915>	<793 942>
<b>Total :</b>	<b>156 837</b>	<b>25 034</b>	<b>8 743</b>

(1) Le solde de la succursale au Maroc a été actualisé au 31/12/2015. Il est intégralement provisionné et ce pour faire face à toutes incertitudes quant au recouvrement du boni de liquidation.

**Note A6 – Autres éléments d’actif**

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	2 744 627	31 917 613	6 566 340
Effets remis à l'encaissement	2 551 279	3 155 465	2 678 538
Comptes bancaires en Devises	148 035	777 578	-
Caisse	2 018	800	8
<b>Total :</b>	<b>5 445 959</b>	<b>35 851 456</b>	<b>9 244 886</b>

**A6.2 – Frais d’acquisition reportés**

Conformément aux principes comptables adoptés par la compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d’acquisition reportés présentent un solde égal à celui du 31/12/2015 soit 2 682 880 dinars.

**A6.3 – Compte de régularisation Actif**

A6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	5 080 276	5 604 274	4 883 434
loyers échus et à recevoir	101 228	195 568	106 201
<b>Total :</b>	<b>5 181 504</b>	<b>5 799 842</b>	<b>4 989 635</b>

A6.3.2 – Autres comptes de régularisation Actif

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Autres charges constatées ou payées d'avance	53 816	269 072	32 618
Encaissements ou règlements en instance d'imputation		-	-
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770	5 770
Autres comptes de régularisation Actif	304 905	202 514	254 066
<b>Total :</b>	<b>364 491</b>	<b>477 356</b>	<b>292 454</b>

Note – CP – Capitaux propres et passif du Bilan

Note P1 - Capitaux propres

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>CP 1 – Capital social</b>	<b>20 000 000</b>	<b>20 000 000</b>	<b>20 000 000</b>
<b>CP 2 – Réserves et primes liées au capital</b>	<b>22 831 873</b>	<b>30 831 873</b>	<b>30 831 873</b>
Réserve légale	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Réserve facultative	16 105 870	24 105 870	24 105 870
Primes d'émission	4 206 546	4 206 546	4 206 546
Primes de fusion	407 974	407 974	407 974
Autres réserves	111 483	111 483	111 483
<b>CP 4 – Autres capitaux propres</b>	<b>39 730 315</b>	<b>34 202 815</b>	<b>34 202 815</b>
Réserves pour réinvestissements exonérés	37 781 630	32 254 130	32 254 130
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685	1 948 685	1 984 685
<b>CP 5 – Résultat reporté</b>	<b>14 037 420</b>	<b>6 903 372</b>	6 903 372
<b>S/Total :</b>	<b>96 599 608</b>	<b>91 938 060</b>	<b>91 938 060</b>
<b>CP 6 – Résultat de la période</b>	9 995 654	9 590 206	12 661 548
<b>Total capitaux propres avant affectation :</b>	<b>106 595 262</b>	<b>101 528 266</b>	<b>104 599 608</b>

**Note - P 2 – Passif**
**P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges**

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

<b>Solde d'ouverture</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Provision d'ouverture	7 433 798	6 433 798	6 433 798
Constitution	500 000	-	-
Utilisation	<213 779>	-	1 000 000
Reprise	<1 356 689>	-	-
<b>Provision de clôture</b>	<b>6 363 330</b>	<b>6 433 798</b>	<b>7 433 798</b>

**P2.2 – Provisions techniques brutes**

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>PA 310 – Provisions pour primes non acquises</b>	30 349 106	31 830 551	29 777 477
<b>Non Vie</b>			
<b>PA 320 – Provisions d'assurance vie (1)</b>	92 219 016	125 768 969	77 106 309
<b>PA 330 – Provisions pour sinistres vie</b>	2 116 368	2 302 381	2 347 346
<b>PA 331 – Provisions pour sinistres non vie</b>	113 373 026	103 719 133	103 050 898
<b>PA 340 – Provisions pour P.B &amp; Ristournes vie</b>	1 630 000	910 000	1 481 801
<b>PA 341 – Provisions pour P.B &amp; Ristournes non vie</b>	2 511 362	1 393 274	1 946 753
<b>PA 350 – Provision pour égalisation et équilibrage</b>	-	85 857	2 078
<b>PA 360 – Autres provisions techniques vie</b>	280 000	128 011	236 095
<b>PA 361 – Autres provisions techniques Non Vie :</b>	3 005 671	2 794 942	2 847 491
- Réserve pour risques en cours	-	-	-
- Réserve mathématique de rentes	2 956 027	2 735 298	2 801 560
- Réserve d'invalidité	30 000	40 000	26 287
- Arrérages à payer	19 644	19 644	19 644
<b>Total :</b>	<b>245 484 549</b>	<b>268 933 118</b>	<b>218 796 248</b>

(1) : Voir Note n° 8

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Provisions pour primes non acquises	2 648 791	3 749 306	5 982 624
Provisions pour sinistres vie	41 220	21 521	41 220
Provisions pour sinistres non vie	26 170 269	27 302 615	27 130 604
<b>Total :</b>	<b>28 860 280</b>	<b>31 073 442</b>	<b>33 154 448</b>

**P2.4– Autres Dettes**

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Commissions sur arriérés	5 963 377	5 289 638	4 378 040
Comptes de régularisation	1 353 494	1 318 850	1 089 206
Primes affaires collectives à payer	504 608	664 640	643 117
Compte intermédiaire sinistres maladie	718 189	455 687	593 506
<b>Total :</b>	<b>8 539 668</b>	<b>7 728 815</b>	<b>6 703 869</b>

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Recours client	63 163	59 946	67 438
Sinistres officieux	281 631	281 631	281 631
Comptes de régularisation Sinistres	1 344 919	1 253 199	998 188
<b>Total :</b>	<b>1 689 713</b>	<b>1 594 776</b>	<b>1 347 257</b>

P2.4.2– Dettes nées d'opérations de réassurances

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Cessionnaires	18 881 804	18 430 359	10 840 539
Récessionnaires	24 634	27 171	24 634
Cédantes	987 233	671 785	915 364
<b>Total :</b>	<b>19 893 671</b>	<b>19 129 315</b>	<b>11 780 537</b>

**P2.5 – Autres dettes**

P2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	366 003	366 003	366 003
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires	121 748	72 698	72 998
<b>Total :</b>	<b>487 751</b>	<b>438 701</b>	<b>439 001</b>

P2.5.2– Personnel

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dettes provisionnées pour congés payés	488 794	457 051	452 794
Autres charges à payer Personnel	248 938	185 000	637 969
Autres dettes	69 335	53 632	45 876
<b>Total :</b>	<b>807 067</b>	<b>695 683</b>	<b>1 136 639</b>

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Retenues à la source	269 030	183 774	358 201
Taxes d'assurance à payer	895 499	755 992	521 737
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer	3 339 459	3 737 456	4 055 002
Cotisations sociales	638 642	377 429	480 820
Assurance Groupe et autres charges sociales à payer	-	350 000	328 000
<b>Total :</b>	<b>5 142 630</b>	<b>5 404 651</b>	<b>5 743 760</b>

P2.5.4 – Crédoiteurs divers

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Actionnaires, dividendes à payer	196 084	176 654	176 654
Autres crédoiteurs divers	232 683	302 160	144 003
Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement	73 239	27 500	104 276
<b>Total :</b>	<b>502 006</b>	<b>506 314</b>	<b>424 933</b>

## P2.6 – Autres passifs

### P2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Encaissements en instance d'affectation	222 006	259 457	218 116
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	50 235	1 008	1 485
Autres comptes de régularisation Passif	751 009	595 936	728 474
<b>Total :</b>	<b>1 023 250</b>	<b>856 401</b>	<b>948 075</b>

## Informations sur l'état de résultat

### 1. Ventilation des produits & charges de placement

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

### 2. Résultats techniques par catégorie d'assurances

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

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

### 3. Affectation des produits aux différentes catégories

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

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



#### 4. Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30 juin 2016 comme suit :

Catégorie	Nombre
Cadres	107
Agents d'encadrement	40
Agents d'exécution	36
Personnel de service	4
Personnel en détachement	2
<b>Total :</b>	<b>189</b>

Les frais de personnel s'élèvent au 30 juin 2016 à la somme de **3 648 746 DT** et sont ventilées comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2016	30/06/2015
Salaires	2 602 195	2 040 510
Charges connexes aux salaires	144 957	129 480
Charges sociales	793 024	676 702
Personnel en détachement	108 570	70 488
<b>Total :</b>	<b>3 648 746</b>	<b>2 917 180</b>

#### 5. Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30 juin 2016, s'élevant à la somme de **6 798 105 DT**, se détaille comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2016	30/06/2015
Agents généraux	3 818 127	3 483 505
Courtiers	1 645 607	1 522 888
Banque Assurance	1 167 761	753 091
Acceptations	148 500	104 000
Coassurance	18 110	16 306
<b>Total :</b>	<b>6 798 105</b>	<b>5 879 790</b>

## 6. Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes, d'annulations en cours et hors ristournes sur exercices, s'élevant au 30 juin 2016 à la somme de 81 281 636 DT, se présente comme suit :

Zone	Montant	
	30/06/2016	30/06/2015
Nord	69 848 725	65 647 899
Centre	3 255 634	3 555 630
Sud	8 177 277	7 930 042
<b>Total :</b>	<b>81 281 636</b>	<b>77 133 571</b>

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

<b>Bénéfice comptable avant impôt :</b>	<b>13 062 050</b>
Réintégrations :	1 527 673
Déductions (1) :	< 5 828 591 >
<b>Résultat Fiscal avant réinvestissement :</b>	<b>8 761 132</b>
Réinvestissement exonéré :	-
<b>Bénéfice Fiscal au 30 juin 2016</b>	<b>8 761 132</b>
Taux d'imposition :	35%
Impôt sur les Sociétés :	<b>3 066 396</b>
<b>Bénéfice comptable net au 30 juin 2016 :</b>	<b>9 995 654</b>

(1) Ce montant correspond à des dividendes encaissés et à des reprises sur provisions pour pertes et charges et des provisions pour dépréciation des actions non cotées.

**8. Provisions d'assurance vie**

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

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Provision mathématique vie à l'ouverture	77 106 309	113 918 464	113 918 464
Charges de provisions au 30 juin	15 400 197	13 287 686	15 476 659
Intérêts techniques	916 578	1 866 045	
<b>Total :</b>	<b>93 423 084</b>	<b>129 072 195</b>	<b>129 395 123</b>
Sinistres payés, Capitaux échus et rachats polices vie	<1 204 068>	<3 303 226>	<52 288 814>
<b>Total :</b>	<b>92 219 016</b>	<b>125 768 969</b>	<b>77 106 309</b>

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

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

**Note sur l'état des engagements hors bilan**

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

**Note sur l'état de flux de trésorerie**

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

**Comparabilité des comptes**

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2016 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2016.

**Diligences spécifiques**

Conformément à l'arrêté des ministres de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques s'élève au 30 juin 2016 à **116,88%**.

Annexe n° 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 30/06/2016

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.N.C A la clôture
	A	Acquisition ou constitution	Cessions ou reprises	A	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
	l'ouverture			la clôture	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
<b>Actifs incorporels</b>	<b>722 348</b>	<b>48 581</b>		<b>770 929</b>	<b>678 014</b>		<b>12 737</b>				<b>690 751</b>		<b>80 178</b>
Concessions, brevets, marques	722 348	48 581		770 929	678 014		12 737				690 751		80 178
<b>Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>6 048 723</b>	<b>117 914</b>	<b>0</b>	<b>6 166 637</b>	<b>4 572 964</b>		<b>156 946</b>				<b>4 729 910</b>		<b>1 436 727</b>
Installations techniques et machines	4 958 753	72 982		5 031 735	3 700 838		147 066				3 847 904		1 183 831
Autres installations, outillage et mobilier	969 637	44 932		1 014 569	872 126		9 880				882 006		132 563
Acomptes versés et immobilisations incorporelles en cours	120 333			120 333									120 333
<b>Placements</b>	<b>299 982 312</b>	<b>91 733 617</b>	<b>68 925 678</b>	<b>322 790 251</b>	<b>4 685 360</b>	<b>12 839 754</b>	<b>109 551</b>	<b>1 350 732</b>		<b>867 275</b>	<b>4 794 911</b>	<b>13 323 211</b>	<b>304 672 129</b>
Terrains et constructions d'exploitation & hors exploitation	9 860 900			9 860 900	4 685 360		109 551				4 794 911		5 065 989
Acomptes aux fournisseurs	296 611			296 611									296 611
Parts & actions de sociétés immobilières non cotés	690 000			690 000									690 000
Placements dans les entreprises liées													
- Parts	32 217 601		13 180	32 204 421									32 204 421
- Bons et Obligations													
Placements dans les Entreprises avec un lien de participation													
- Parts													
- Bons et Obligations													
Autres placements financiers													
Actions, autres titres à revenu variable	77 621 639	60 544 367	27 792 644	110 373 362		12 719 311		1 350 732		867 275		13 202 768	97 170 594
Obligations et autres titres à revenu fixe	76 838 776	13 849 250	10 608 160	80 079 866		416						416	80 079 450
Prêts hypothécaires	419 903	159 000	26 932	551 971									551 971
Autres prêts	524 429	61 000	67 309	518 120		120 027						120 027	398 093
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	100 140 000	15 400 000	29 045 000	86 495 000									86 495 000
Autres Créances pour espèces déposées	1 372 453	1 720 000	1 372 453	1 720 000									1 720 000

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2016

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins valeur latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours (1)	10 157 511	5 362 600	19 052 502	13 689 902
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	690 000	690 000	690 000	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM (2)	86 020 103	73 119 634	108 392 721	35 273 087
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe (3)	44 892 395	44 703 667	44 703 667	0
Autres parts d'OPCVM (4)	11 665 284	11 551 714	12 832 562	1 280 848
Obligations et autres titres à revenu fixe (5)	80 079 866	80 079 450	80 079 450	0
Autres Dépôts (6)	86 495 000	86 495 000	86 495 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>320 000 160</b>	<b>302 002 065</b>	<b>352 245 902</b>	<b>50 243 837</b>

(1) : La juste valeur des immeubles de placement est basée sur une expertise immobilière réalisée en date du 13 février 2012

(2) Ce poste se détaille comme suit :

	<u>Valeur nette</u>	<u>Juste Valeur</u>
Actions cotées	15 562 090	50 835 177
Actions non cotées	57 557 544	57 557 544
<b>Total</b>	<b>73 119 634</b>	<b>108 392 721</b>

(3) Ce poste est constitué par des SICAV obligataires & FCP garanti

(4) Ce poste est constitué par des SICAV mixtes

(5) Ce poste se détaille comme suit :

Obligations cotées :	22 373 700	22 373 700
Obligations non cotées :	5 361 000	5 361 000
Titres de créances négociables et bons du trésor :	52 344 750	52 344 750
<b>Total :</b>	<b>80 079 450</b>	<b>80 079 450</b>

(6) Il s'agit de dépôts financiers auprès des établissements bancaires

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2016

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		601 901	<b>601 901</b>	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	2 902 523	7 233 049	<b>10 135 572</b>	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV2
Revenus des autres placements		95 247	<b>95 247</b>	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
<b>Total produits des placements</b>	<b>2 902 523</b>	<b>7 930 197</b>	<b>10 832 720</b>	
Intérêts		594 557	<b>594 557</b>	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes		2 249 241	<b>2 249 241</b>	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV
Autres frais				
<b>Total charges des placements</b>	-	<b>2 843 798</b>	<b>2 843 798</b>	

Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2016		Total
Primes Acquisés		17 450 756
Charges de prestations		<1 752 969>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques		<14 969 004>
<b>Solde de souscription :</b>		<b>728 783</b>
Frais d'acquisition		<1 278 580>
Autres charges de gestion nettes		<313 157>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>&lt;1 591 737&gt;</b>
Produits nets de placements		2 171 264
Participation aux résultats		<143 575>
<b>Solde Financier :</b>		<b>2 027 689</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises		<87 199>
Part des réassureurs dans les prestations payées		122 984
Part des réassureurs dans les charges de provisions		-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats		-
Commissions reçues des réassureurs		119
<b>Solde de réassurance :</b>		<b>35 904</b>
<b>Résultat technique juin 2016 :</b>		<b>1 200 639</b>
<b>Résultat technique juin 2015 :</b>		<b>962 758</b>
<b>Variation juin 2016 - juin 2015 :</b>		<b>237 881</b>
		<b>24,71%</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
Versement périodique de rente Vie		18 095
Rachats Vie payés		70 110
Capitaux échus Vie		1 115 863
Intérêts techniques bruts de l'exercice		-
Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2016		92 219 016
Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2016		77 106 309

**Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2016**

Eléments		Toutes branches confonfues	Acceptations	Total
<b>Primes acquises</b>				
PRNV11	Primes émises	62 783 460	550 000	<b>63 333 460</b>
PRNV12	Variation des primes non acquises	<498 082>	<73 547>	<b>&lt;571 629&gt;</b>
<b>Charges de prestations</b>				
CHNV11	Prestations et frais payés	<26 229 381>	<53 953>	<b>&lt;26 283 334&gt;</b>
CHNV12	Charges des provisions pour prestations diverses	<10 563 355>	<274 000>	<b>&lt;10 837 355&gt;</b>
<b>Solde de souscription :</b>		<b>25 492 642</b>	<b>148 500</b>	<b>25 641 142</b>
CHNV41, CHNV42	Frais d'acquisition	<2 796 706>	-	<b>&lt;2 796 706&gt;</b>
CHNV43, CHNV5	Autres charges de gestion nettes	<4 610 433>	<148 500>	<b>&lt;4 758 933&gt;</b>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>&lt;7 407 139&gt;</b>	<b>&lt;148 500&gt;</b>	<b>&lt;7 555 639&gt;</b>
PRNT3	Produits nets des placements	3 510 455	-	<b>3 510 455</b>
CHNV3	Participation aux Bénéfices & Ristournes	<1 396 800>	-	<b>&lt;1 396 800&gt;</b>
<b>Solde Financier :</b>		<b>2 113 655</b>	-	<b>2 113 655</b>
PRNV11	Part des réassureurs dans les primes acquises	<15 547 902>	-	<b>&lt;15 547 902&gt;</b>
CHNV11	Part des réassureurs dans les prestations payées	3 589 748	-	<b>3 589 748</b>
CHNV12, PRNV12	Part des réassureurs dans les charges de provisions	<2 698 025>	-	<b>&lt;2 698 025&gt;</b>
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	3 914 228	-	<b>3 914 228</b>
<b>Solde de Réassurance Juin 2016 :</b>		<b>&lt;10 741 951&gt;</b>		<b>&lt;10 741 951&gt;</b>
<b>Solde de Réassurance Juin 2015 :</b>		<b>&lt;13 789 213&gt;</b>		<b>&lt;13 789 213&gt;</b>
<b>Résultat technique Juin 2016 :</b>		<b>9 457 207</b>		<b>9 457 207</b>
<b>Résultat technique Juin 2015 :</b>		<b>9 709 288</b>		<b>9 709 288</b>
<b>Variation Juin 2016 - Juin 2015</b>		<b>-252 081</b> <b>-2,60%</b>		<b>-252 081</b> <b>-2,60%</b>
<b>Informations complémentaires :</b>				
<b>Provisions pour primes non acquises à la clôture</b>		<b>30 980 551</b>	<b>850 000</b>	<b>30 349 106</b>
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		28 932 699	776 454	29 777 477
<b>Provisions pour Sinistres à payer à la clôture</b>		<b>102 849 133</b>	<b>870 000</b>	<b>113 373 026</b>
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		99 495 438	596 000	103 050 898
<b>Provision pour participation aux bénéfices et ristournes</b>		<b>1 393 274</b>	<b>0</b>	<b>2 511 363</b>
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		1 043 098	0	1 946 753
<b>Provision pour Equilibrage à la Clôture</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provision pour Equilibrage à l'Ouverture		2 078		2 078
<b>Autres provisions techniques à la clôture :</b>		<b>3 005 671</b>	<b>0</b>	<b>3 005 671</b>
- Provisions pour risques en cours		0	0	0
- Provisions mathématiques de rentes		2 956 027	0	2 956 027
- Arrérages de rentes à payer		19 644	0	19 644
- Réserve des rentes d'invalidité		30 000	0	30 000
<b>Autres provisions techniques à l'ouverture :</b>		<b>2 847 491</b>	<b>0</b>	<b>2 847 491</b>
- Provisions pour risques en cours		0	0	0
- Provisions mathématiques de rentes		2 801 561	0	2 801 561
- Arrérages de rentes à payer		19 644	0	19 644
- Réserve des rentes d'invalidité		26 286	0	26 286



**Annexe n°15 : Tableau de rattachement du résultat technique  
par catégorie d'assurance aux états financiers  
Catégorie : Vie au 30/06/2016**

	Rattachement	Total
Primes Acquisées	PRV11	17 450 756
Charges de prestations	CHV11	<1 752 969>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21, CHV22	<14 969 004>
<b>Solde de souscription :</b>		<b>728 783</b>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<1 278 580>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43, CHV5	<313 157>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>&lt;1 591 737&gt;</b>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	2 171 264
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	<143 575>
<b>Solde Financier :</b>		<b>2 027 689</b>
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<87 199>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	122 984
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV12 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	-
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	119
<b>Solde de réassurance :</b>		<b>35 904</b>
<b>Résultat technique :</b>		<b>1 200 639</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
Versements périodiques de rentes Vie		18 095
Montants des rachats Vie		70 110
Capitaux échus Vie		1 115 863
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		92 219 016
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		77 106 309

	Raccordement	Total
<b>Annexe n°16 : Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers Catégorie : Non Vie au 30/06/2016</b>		
<b>Primes acquises</b>		
Primes émises	PRNV11	63 333 460
Variation des primes non acquises	PRNV12	<571 629>
<b>Charges de prestations</b>		
Prestations et frais payés	CHNV11	<26 283 334>
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV3	<10 837 355>
<b>Solde de souscription :</b>		<b>25 641 142</b>
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	<2 796 706>
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	<4 758 933>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>&lt;7 555 639&gt;</b>
Produits nets de placements	PRNT3	3 510 455
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHNV3	<1 396 800>
<b>Solde Financier :</b>		<b>2 113 655</b>
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	<15 547 902>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	3 589 748
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	<2 698 025>
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	3 914 228
<b>Solde de Réassurance :</b>		<b>&lt;10 741 951&gt;</b>
<b>Résultat technique :</b>		<b>9 457 207</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
<b>Provisions pour primes non acquises à la clôture</b>		<b>30 349 106</b>
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		29 777 477
<b>Provisions pour Sinistres à payer à la clôture</b>		<b>113 373 026</b>
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		103 050 898
<b>Provision pour participation aux bénéfices et ristournes</b>		<b>2 511 363</b>
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		1 946 753
<b>Autres provisions techniques à la clôture</b>		<b>3 005 671</b>
Autres provisions techniques à l'ouverture		2 847 491