



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

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS  
INTERMEDIAIRES ARRETES  
AU 30 JUIN 2013**

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 2013**

*Introduction*

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE», arrêtés au 30 juin 2013 faisant apparaître un total net de bilan de 421 770 620 dinars ainsi que du compte de résultat affichant un bénéfice, après estimation de l'impôt, à cette date, de 8 856 087 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 2013, 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 23 Août 2013

---

**Mohamed Ali ELAOUANI**

---

**Chiheb GHANMI**

**ETATS FINANCIERS**  
**Exercice clos le 30 juin 2013**

(Chiffres en dinars tunisien)

Annexe n°1 Actif du bilan		Au 30 Juin 2013			Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
		Brut	Amortissements et provisions	Net		
<b>AC1 Actifs incorporels</b>	<b>A 1</b>	<b>657 613</b>	<b>608 653</b>	<b>48 960</b>	<b>85 910</b>	<b>66 995</b>
AC11,12,13 Investissements de recherche et développement		657 613	608 653	48 960	85 910	66 995
AC14 Acomptes versés						
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>A 2</b>	<b>7 191 756</b>	<b>5 789 829</b>	<b>1 401 927</b>	<b>1 006 996</b>	<b>1 324 154</b>
AC21 Installations techniques et machines		6 228 920	4 943 026	1 285 894	830 784	1 102 316
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		919 350	846 803	72 547	76 676	77 770
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		43 486		43 486	99 536	144 068
<b>AC3 Placements</b>	<b>A 3</b>	<b>306 525 509</b>	<b>6 586 869</b>	<b>299 938 640</b>	<b>260 658 052</b>	<b>275 216 655</b>
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1	10 847 511	4 134 241	6 713 270	6 577 063	6 822 940
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		3 855 502	1 928 889	1 926 613	2 014 645	1 970 629
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		6 302 009	2 205 352	4 096 657	3 872 418	4 162 311
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	30 584 780		30 584 780	30 487 775	30 487 775
AC33 Autres placements financiers	A 3.3	264 513 218	2 452 628	262 060 590	223 023 214	237 383 168
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		86 839 474	2 332 185	84 507 289	65 159 003	71 848 055
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		83 849 979	416	83 849 563	88 148 673	86 848 673
AC333 Prêts hypothécaires		373 792		373 792	434 285	399 599
AC334 Autres Prêts		429 973	120 027	309 946	391 254	376 841
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		93 020 000		93 020 000	68 890 000	77 910 000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes	A 3.4	580 000		580 000	570 000	522 772
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>A 4</b>	<b>50 453 889</b>		<b>50 453 889</b>	<b>23 210 304</b>	<b>49 163 347</b>
AC510 Provisions pour primes non acquises		9 897 379		9 897 379	7 928 512	7 572 714
AC530 Provisions pour sinistres Vie		91 869		91 869	45 053	230 401
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		38 256 151		38 256 151	14 589 954	36 340 201
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie					203 952	
AC561 Autres provisions techniques Non Vie *		2 208 490		2 208 490	442 833	5 020 031
<b>AC6 Créances</b>	<b>A 5</b>	<b>67 630 159</b>	<b>7 007 139</b>	<b>60 623 020</b>	<b>53 747 757</b>	<b>57 829 994</b>
AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe	A 5.1	58 472 812	5 760 791	52 712 021	50 164 293	35 846 730
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	1 259 089		1 259 089	216 960	1 259 089
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	51 476 140	5 488 582	45 987 558	45 098 092	30 312 796
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A 5.1.3	5 737 583	272 209	5 465 374	4 849 240	4 274 845
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A 5.2	7 224 478	614 433	6 610 045	2 127 516	19 579 813
AC63 Autres Créances	A 5.3	1 932 869	631 915	1 300 954	1 455 948	2 403 451
AC631 Personnel	A 5.3.1	39 350		39 350	31 421	69 249
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	1 249 143		1 249 143	1 415 713	2 328 752
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	644 376	631 915	12 461	8 814	5 450
<b>AC7 Autres éléments d'Actif</b>	<b>A 6</b>	<b>9 304 184</b>		<b>9 304 184</b>	<b>9 582 393</b>	<b>12 430 932</b>
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	1 773 625		1 773 625	2 488 121	5 442 957
AC72 Frais d'acquisition reportés	A 6.2	1 721 078		1 721 078	2 038 318	1 721 078
AC73 Comptes de régularisation Actif	A 6.3	5 809 481		5 809 481	5 055 954	5 266 897
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	5 497 876		5 497 876	4 492 321	4 949 315
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	311 605		311 605	563 633	317 582
<b>Total de l'Actif :</b>		<b>441 763 110</b>	<b>19 992 490</b>	<b>421 770 620</b>	<b>348 291 412</b>	<b>396 032 077</b>

(Chiffres en dinars tunisien)

**Annexe n°2**  
**Capitaux propres et passif du Bilan**

	Notes	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
<b>Capitaux propres</b>				
	P 1			
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	36 231 873	42 901 373	36 231 873
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	25 600 315	14 530 815	21 200 315
CP5 Résultat reporté	P 1.4	449 644	251 960	251 960
<b>Total capitaux propres avant résultat :</b>		<b>82 281 832</b>	<b>77 684 148</b>	<b>77 684 148</b>
CP6 Résultat au 30 juin	P 1.5	8 856 087	9 221 087	9 797 685
<b>Total capitaux propres avant affectation :</b>		<b>91 137 919</b>	<b>86 905 235</b>	<b>87 481 833</b>
<b>Passif</b>				
	P 2			
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>	P 2.1	<b>3 933 798</b>	<b>933 798</b>	<b>3 933 798</b>
PA23 Autres provisions		3 933 798	933 798	3 933 798
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>	P 2.2	<b>253 112 833</b>	<b>214 097 047</b>	<b>245 042 578</b>
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie		25 520 876	23 093 882	24 029 998
PA320 Provisions d'assurances Vie		95 344 681	91 361 058	90 615 980
PA330 Provisions pour sinistres Vie		2 413 318	1 828 341	2 419 074
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie		121 539 740	91 983 484	116 669 145
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Vie		744 527	1 604 032	898 024
PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Non Vie		1 381 521	732 161	943 949
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie		-	241 349	-
PA360 Autres provisions techniques Vie		1 258 125	654 766	1 258 125
PA361 Autres provisions techniques Non Vie		4 910 045	2 597 974	8 208 283
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	P 2.3	<b>38 560 296</b>	<b>13 359 603</b>	<b>36 449 437</b>
<b>PA6 Autres dettes</b>	P 2.4	<b>33 338 902</b>	<b>31 886 519</b>	<b>21 478 336</b>
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<b>8 316 147</b>	<b>8 647 659</b>	<b>6 709 587</b>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	7 634 947	7 812 314	5 916 481
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	681 200	835 345	793 106
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<b>18 680 309</b>	<b>16 838 757</b>	<b>8 305 242</b>
PA63 Autres dettes	P 2.5	<b>6 342 446</b>	<b>6 400 103</b>	<b>6 463 507</b>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	453 020	434 517	438 067
PA632 Personnel	P 2.5.2	641 801	612 176	769 342
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	4 948 317	5 141 883	4 730 722
PA634 Créiteurs divers	P 2.5.4	299 308	211 527	525 376
<b>PA7 Autres passifs</b>	2.6	<b>1 686 872</b>	<b>1 109 210</b>	<b>1 646 095</b>
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.6.1	1 686 872	1 109 210	1 646 095
<b>Total des capitaux propres et du Passif :</b>		<b>421 770 620</b>	<b>348 291 412</b>	<b>396 032 077</b>

(Chiffres en dinars tunisiens)

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

Notes	Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2013	Au 30/06/2013	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
PRNV1 <b>Primes acquises</b>	50 661 115	<21 959 616>	28 701 499	33 327 347	56 703 900
PRNV11 Primes émises et acceptées	52 151 994	<24 284 281>	27 867 713	33 803 446	58 579 222
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	<1 490 879>	2 324 665	833 786	<476 099>	<1 875 322>
PRNT3 <b>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	3 420 683	-	3 420 683	2 887 424	6 177 199
PRNV2 <b>Autres produits techniques</b>	34 270	-	34 270	126 468	282 235
CHNV1 <b>Charges de sinistres</b>	<27 465 231>	6 199 596	<21 265 635>	<24 381 439>	<45 698 137>
CHNV11 Montants payés	<22 594 636>	4 283 647	<18 310 989>	<21 229 263>	<39 610 547>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	<4 870 596>	1 915 949	<2 954 647>	<3 152 176>	<6 087 590>
CHNV2 <b>Variation des autres provisions techniques</b>	3 298 238	<2 811 541>	486 697	422 023	<611 088>
CHNV3 <b>Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<799 363>	-	<799 363>	<200 000>	<1 501 122>
CHNV4 <b>Frais d'exploitation</b>	<4 912 137>	4 775 338	<136 799>	<1 270 415>	<3 980 316>
CHNV41 Frais d'acquisition	<2 238 075>	-	<2 238 075>	<2 124 412>	<4 086 244>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-	125 391
CHNV43 Frais d'administration	<2 674 061>	-	<2 674 061>	<2 636 705>	<5 395 815>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	-	4 775 338	4 775 338	3 490 702	5 376 352
CHNV5 <b>Autres charges techniques</b>	<1 348 794>	-	<1 348 794>	<1 186 835>	<4 529 268>
CHNV6 <b>Variation de la provision pour égalisation &amp; équilibrage</b>	-	-	-	-	37 397
RTNV <b>Sous Total : Résultat technique de l'assurance Non Vie</b>	22 888 782	<13 796 223>	9 092 559	9 724 573	6 880 800

(Chiffres en dinars tunisiens)

**Annexe n°4**  
**Etat de résultat technique de l'Assurance VIE**

Notes	Opérations Brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2013	Au 30/06/2013	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
PRV1 <b>Primes</b>	14 747 060	<125 401>	14 621 659	13 657 416	20 298 860
PRV11 Primes émises et acceptées	14 747 060	<125 401>	14 621 659	13 657 416	20 298 860
PRV2 <b>Produits de placements</b>	2 492 642		2 492 642	2 398 507	4 880 417
PRV21 Revenus des placements	2 387 220	-	2 387 220	2 226 791	3 602 935
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	-	-	-	-	21 103
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	105 422	-	105 422	171 716	1 256 379
PRV4 <b>Autres produits techniques</b>	1 636	-	1 636	-	-
CHV1 <b>Charge de sinistres</b>	<10 090 345>	<2 285>	<10 092 630>	<2 171 049>	<5 635 012>
CHV11 Montants payés	<10 096 101>	136 247	<9 959 854>	<2 230 498>	<5 289 076>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	5 756	<138 532>	<132 776>	59 449	<345 936>
CHV2 <b>Variation des autres provisions techniques</b>	<4 728 701>	-	<4 728 701>	<11 059 279>	<10 584 942>
CHV21 Provisions d'assurance vie	<4 728 701>	-	<4 728 701>	<11 059 279>	<9 981 583>
CHV22 Autres provisions techniques					<603 359>
CHV3 <b>Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<18 623>	-	<18 623>	<545 324>	<195 970>
CHV4 <b>Frais d'exploitation</b>	<855 130>	106	<855 024>	<850 776>	<2 926 026>
CHV41 Frais d'acquisition	<411 566>		<411 566>	<365 596>	<1 980 312>
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés					<442 630>
CHV43 Frais d'Administration	<443 564>		<443 564>	<487 006>	<508 974>
CHV44 Commissions reçues des réassureurs		106	106	1 827	5 890
CHV5 <b>Autres charges techniques</b>	<30 799>	-	<30 799>	<30 725>	<90 176>
CHV9 <b>Charges des placements</b>	<293 792>	-	<293 792>	<207 171>	<746 184>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<214 801>	-	<214 801>	<139 712>	<336 996>
CHV92 Correction de valeur sur placements	<19 446>	-	<19 446>	<22 903>	<324 962>
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	<59 545>	-	<59 545>	<44 556>	<84 226>
RTV <b>Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie</b>	1 223 948	<127 580>	1 096 368	1 191 600	5 000 967



(Chiffres en dinars tunisiens)

**Annexe n°5**  
**Etat de Résultat**

	Notes	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
<b>RTNV</b> <u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u>		9 092 559	9 724 573	6 880 800
<b>RTV</b> <u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u>		1 096 368	1 191 600	5 000 967
<b>PRNT1</b> <u>Produits des placements Assurance Non Vie</u>		5 923 041	5 146 537	11 339 243
PRNT11 Revenus des placements		5 672 537	4 778 081	8 371 119
PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements		-	-	49 031
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		250 504	368 456	2 919 093
<b>CHNT1</b> <u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u>		<698 112>	<444 533>	<1 733 697>
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		<510 413>	<299 784>	<782 982>
CHNT12 Correction de valeurs sur placements		<46 207>	<49 143>	<755 023>
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		<141 492>	<95 606>	<195 692>
<b>CHNT2</b> <u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u>		<3 420 683>	<2 887 424>	<6 177 199>
<b>PRNT2</b> Autres produits non techniques		17 691	44 716	380 896
<b>CHNT3</b> Autres charges non techniques			<5 665>	<3 005 667>
<b>Résultats provenant des activités ordinaires</b>		<b>12 010 863</b>	<b>12 769 804</b>	<b>12 685 343</b>
<b>CHNT4</b> Impôts sur le Résultat		<3 154 776>	<3 548 717>	<2 887 658>
<b>Résultats provenant des activités ordinaires après impôts</b>		<b>8 856 087</b>	<b>9 221 087</b>	<b>9 797 685</b>
<b>Résultat net après modifications comptables :</b>		<b>8 856 087</b>	<b>9 221 087</b>	<b>9 797 685</b>

### Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

Intitulé	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>HB1 Engagements reçus</b>		<b>636 001</b>	<b>766 559</b>	<b>661 808</b>
<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>		373 792	504 350	399 599
<i>Avals, cautions de garanties</i>		262 209	262 209	262 209
<b>HB2 Engagements donnés</b>		<b>763 221</b>	<b>450 216</b>	<b>763 221</b>
<i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		763 221	450 216	763 221
<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)**

(Chiffres en Dinars Tunisiens)

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	55 485 497	49 186 778	102 824 108
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	<30 031 986>	<25 382 234>	-48 501 826
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	226 535	197 611	210 706
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	<6 838>	<1 899>	-1 899
E5 Commissions versées sur les acceptations	<56 997>	<57 847>	-61 195
E6 Décaissements de primes pour les cessions	<10 861 046>	<7 884 459>	-18 009 988
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	2 812 939	872 392	5 481 039
E8 Commissions reçues sur les cessions	2 135 318	1 812 536	4 222 229
E9 Commissions versées aux intermédiaires	<3 521 473>	<3 920 897>	-8 752 187
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<2 475 392>	<2 803 282>	-5 281 938
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes	<22 334>	<59 269>	<59 269>
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	17 183 773	6 114 657	6 575 642
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	<54 850 078>	<38 781 598>	-75 684 910
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	29 729 051	25 608 188	48 243 223
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	<4 409 470>	<4 018 858>	-7 178 484
E16 Produit financiers reçus	6 825 568	6 620 745	13 087 742
E17 Impôts sur les bénéfices payés	<714 083>		
E18 Autres mouvements	<5 638 896>	<3 317 162>	-9 458 948
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	<b>1 810 088</b>	<b>4 185 402</b>	<b>7 654 045</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	<248 847>	<337 246>	<792 969>
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	11 000		
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;237 847&gt;</b>	<b>&lt;337 246&gt;</b>	<b>&lt;792 969&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions			
F2 Dividendes et autres distributions	<5 187 588>	<6 384 451>	<6 384 429>
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;5 187 588&gt;</b>	<b>&lt;6 384 451&gt;</b>	<b>&lt;6 384 429&gt;</b>
<b>Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités</b>	<b>&lt;53 985&gt;</b>	<b>30 454</b>	<b>&lt;27 652&gt;</b>
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>&lt;3 669 332&gt;</b>	<b>&lt;2 505 841&gt;</b>	<b>448 995</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>	<b>5 442 957</b>	<b>4 993 962</b>	<b>4 993 962</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>1 773 625</b>	<b>2 488 121</b>	<b>5 442 957</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

## **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
  - TUNIS RE
  - SCOR
  - CCR
  - EULER
  - EUROPE ASSISTANCE
- **Conseil d'administration**
  - M. Mohamed Habib BEN SAAD; Président du conseil
  - M. Abdel Monem KOLSI, Directeur Général ;
- **Administrateurs**
  - M. Mohamed RIAHI ;
  - M. Michel LUCAS ;
  - M. Zouheir HASSEN ;
  - M. Ahmed KAMMOUN
  - M. Mohamed Trifa, représentant de la Banque de Tunisie ;
  - M. Pierre REICHERT, représentant le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.
- **Réseau de production :**
  - Bureau Direct
  - 58 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 30/06/2013 (hors acceptation) :**

	<b>30/06/2013</b>	<b>Part %</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Part %</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Part %</b>
Incendie	3 080 785	<b>4,53</b>	2 503 416	<b>3,88</b>	3 529 294	3,37
Vol	234 322	<b>0,34</b>	175 243	<b>0,27</b>	424 796	0,41
Individuelle	995 906	<b>1,47</b>	1 195 835	<b>1,85</b>	2 060 664	1,97
Automobile	20 005 441	<b>29,43</b>	18 410 636	<b>28,52</b>	31 907 674	30,46
Responsabilité Civile	1 932 348	<b>2,84</b>	1 964 320	<b>3,04</b>	2 748 174	2,62
Risques Spéciaux	1844 018	<b>2,71</b>	2 016 217	<b>3,13</b>	3 410 939	3,26
Vie	14 874 002	<b>21,90</b>	13 799 249	<b>21,37</b>	20 523 719	19,59
Maladie	11 186 121	<b>16,46</b>	11 243 298	<b>17,42</b>	17 878 399	17,06
Invalidité	1 203 520	<b>1,77</b>	1 164 462	<b>1,80</b>	2 087 471	1,99
Transport et aviation	6 760 731	<b>9,95</b>	6 665 053	<b>10,32</b>	10 999 945	10,50
Risques Agricoles	652 309	<b>0,96</b>	651 751	<b>1,02</b>	1 722 287	1,64
Multirisques	4 353 461	<b>6,41</b>	3 740 980	<b>5,80</b>	5 673 544	5,42
Assistance	499 137	<b>0,73</b>	564 273	<b>0,87</b>	905 918	0,86
Bris de glaces et dégâts des eaux	16 959	<b>0,02</b>	19 330	<b>0,03</b>	35 899	0,03
Assurance Crédit	327 295	<b>0,48</b>	439 860	<b>0,68</b>	859 004	0,82
<b>Total :</b>	<b>67 966 355</b>	<b>100</b>	<b>64 554 923</b>	<b>100</b>	<b>104 767 727</b>	<b>100</b>

Source : Etats de production au 30/06/2013

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

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

L'activité du secteur des assurances s'est caractérisée durant le premier semestre de l'exercice 2013 par :

- La naissance de la deuxième compagnie d'assurance islamique après « AL Zitouna Takaful », agréée par les pouvoirs publics baptisée « EL Amana Takaful ».
- L'engagement de la Société « Assurcrédit » dans un processus de fusion-absorption par la société « Cotunace » à effet de 2013.
- La mise en application en 2013 de l'accord tarifaire inter-compagnies des garanties facultatives Auto du 28/12/2012, qui s'insère dans le cadre de l'atténuation de la sinistralité ascendante de la branche Auto.
- L'entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> juin 2013 du nouveau tarif Automobile pour les usages Taxi, Louages et transport rural.

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

### **▪ Production :**

Au 30 juin 2013, le chiffre d'affaires de la Compagnie s'élève à un montant de 67 966 355 D contre 64 554 923 D au 30 juin 2012, soit une progression de 5,28% qui correspond à une enveloppe en primes additionnelles de 3 411 432 D.

Une croissance véhiculée essentiellement par les branches : Automobile (+ 1594 805 D), Vie (+1 074 805 D), Multirisques (+612 480 D), et incendie (+ 577 369 D).

### **▪ Sinistres :**

La sinistralité globale de la Compagnie enregistre une nette amélioration de 5,65 points (25,45% contre 31,10% en 2012). Cette régression est observée essentiellement dans les branches : Transport (- 1 215 941D), Automobile (- 892 265 D) et Multirisques (- 746 321 D).

### **▪ Placements :**

Les produits de placements bruts qui se sont élevés à 8 416 KDT ont enregistré une augmentation de 871 KDT comparé à la même période de l'année écoulée. Celle-ci s'explique principalement par l'augmentation des revenus sur dividendes, sur les actions non cotées et les dépôts auprès des établissements bancaires.

## **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'arrêté des comptes.

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

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

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

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

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

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



▪ **Frais d'acquisition reportés :**

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

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

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

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

▪ **Montants payés :**

Ce poste est composé des éléments suivants :

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

▪ **Provisions pour sinistres à payer :**

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

Lors de l'arrêt 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'évènements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice. Elles sont calculées sur la base de méthodes actuarielles reconnues. Le montant de la provision mathématique des rentes est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

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

▪ **Provisions mathématiques Vie :**

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

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

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

▪ **Provision pour sinistres à payer :**

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

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

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

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

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

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

▪ **Placements :**

Les placements et les produits y afférents sont comptabilisés conformément à la norme NC31. Aucune anticipation ou report n'est effectué sur les produits comme l'exige la norme NC19, les dividendes, intérêts courus non échus et les loyers sont comptabilisés à la date de leur réalisation effective.

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

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

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

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle 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	1 259 089	-	-	1 259 089
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	41 180 912	10 295 228	-	51 476 140
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	5 594 144	143 439	-	5 737 583
Créances nées d'opération de réassurance	6 610 045	-	614 433	7 224 478
Personnel	39 350	-	-	39 350
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 249 143	-	-	1 249 143
Débiteurs divers	222 852	421 524	-	644 376
<b>Total :</b>	<b>56 155 535</b>	<b>10 860 191</b>	<b>614 433</b>	<b>67 630 159</b>

Dettes	Moins d'un an	Plus de 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	6 107 958	1 526 989	7 634 947
Dettes nées d'opération de réassurance	18 680 309	-	18 680 309
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	681 200	-	681 200
Dépôts et cautionnements reçus	-	453 020	453 020
Personnel	641 801	-	641 801
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4 948 317	-	4 948 317
Créditeurs divers	299 308	-	299 308
<b>Total :</b>	<b>31 358 893</b>	<b>1 980 009</b>	<b>33 338 902</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 2013 se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Dividendes	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>20 000 000</b>	<b>36 231 873</b>	<b>21 200 315</b>	<b>-</b>	<b>251 960</b>	<b>9 797 684</b>
<b>Affectation AGO du 30 Mai 2013</b>		-	4 400 000	5 200 000	197 684	<9 797 684>
<b>Résultat au 30 juin</b>						<b>8 856 087</b>
<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>20 000 000</b>	<b>36 231 873</b>	<b>25 600 315</b>	<b>-</b>	<b>449 644</b>	<b>8 856 087</b>

Conformément à la décision de l'AGO en date du 30 Mai 2013, la répartition du résultat 2012 a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2012	9 797 684
Résultat reporté	251 960
<b>Total à distribuer</b>	<b>10 049 644</b>
<b>Dividendes</b>	<5 200 000>
<b>Réserves facultatives</b>	-
<b>Réserves pour réinvestissements exonérés</b>	<4 400 000>
<b>Résultat reporté</b>	<b>449 644</b>

La ventilation des réserves est présentée au niveau de la note P 1 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 2013.

### 5.5 Provisions pour sinistres à payer

	Non Vie	Vie	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Provision pour sinistres à payer	115 366 844	2 200 000	117 566 844	88 917 050	113 427 434
Chargement de gestion	7 310 684	213 594	7 524 278	5 690 276	7 044 900
Prévision de recours à encaisser	<1 238 064>	-	<1 238 064>	<945 501>	<1 462 427>
Provision SAP					
Acceptations	100 000	-	100 000	150 000	78 312
<b>Total :</b>	<b>121 539 464</b>	<b>2 413 594</b>	<b>123 953 058</b>	<b>93 811 825</b>	<b>119 088 219</b>

### 5.6 Informations diverses sur le bilan

#### A – Actif du bilan

##### Note - A 1 – Actifs incorporels

##### A 1.1 – Investissement de recherche et développement

	Montant brut	Amortissements / Résorption	VNC 30/06/2013	VNC 30/06/2012	VNC 31/12/2012
Logiciels	657 613	608 653	48 960	85 910	66 995
<b>Total :</b>	<b>657 613</b>	<b>608 653</b>	<b>48 960</b>	<b>85 910</b>	<b>66 995</b>

##### Note - A 2 – Actifs corporels d'exploitation

	Montant brut	Amortissements	VNC 30/06/2013	VNC 30/06/2012	VNC 31/12/2012
AC 21 - Installations techniques et machines	6 228 920	<4 943 026>	1 285 894	830 784	1 102 316
AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers	919 350	<846 803>	72 547	76 676	77 770
AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	43 486	-	43 486	99 536	144 068
<b>Total :</b>	<b>7 191 756</b>	<b>&lt;5 789 829&gt;</b>	<b>1 401 927</b>	<b>1 006 996</b>	<b>1 324 154</b>

Note - A 3 – Placements

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

	Montant brut	Amortissements	VNC 30/06/2013	VNC 30/06/2012	VNC 31/12/2012
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<1 928 889>	1 926 613	2 014 645	1 970 629
AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation	6 302 009	<2 205 352>	4 096 657	3 872 418	4 162 311
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;4 134 241&gt;</b>	<b>6 713 270</b>	<b>6 577 063</b>	<b>6 822 940</b>

A 3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2013	VNC 30/06/2012	VNC 31/12/2012
AC 321 – Parts dans des entreprises liées	24 579 881	-	24 579 881	24 482 876	24 482 876
AC 323 – Parts dans des entreprises avec lien de participation	6 004 899	-	6 004 899	6 004 899	6 004 899
<b>Total :</b>	<b>30 584 780</b>	<b>-</b>	<b>30 584 780</b>	<b>30 487 775</b>	<b>30 487 775</b>

A 3.3 – Autres placements financiers

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2013	VNC 30/06/2012	VNC 31/12/2012
AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable	86 839 474	<2 332 185>	84 507 289	65 159 003	71 848 055
AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe	83 849 979	<416>	83 849 563	88 148 673	86 848 672
AC 333-334 - Prêts	803 765	<120 027>	683 738	825 539	776 441
AC 335 Dépôts monétaires	93 020 000	-	93 020 000	68 890 000	77 910 000
<b>Total :</b>	<b>264 513 218</b>	<b>&lt;2 452 628&gt;</b>	<b>262 060 590</b>	<b>223 023 215</b>	<b>237 383 168</b>



**A 3.4 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes**

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Provisions pour primes non acquises acceptations	480 000	420 000	444 460
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	100 000	150 000	78 312
<b>Total :</b>	<b>580 000</b>	<b>570 000</b>	<b>522 772</b>

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

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
A 4.1 – Provisions pour primes non acquises	9 897 379	7 928 512	7 572 714
A 4.3 – Provisions pour sinistres vie	91 869	45 053	230 401
A 4.5 – Provisions pour sinistres non vie	38 256 151	14 589 954	36 340 201
A 4.6 – Autres provisions Non Vie	2 208 490	646 785	5 020 031
<b>Total :</b>	<b>50 453 889</b>	<b>23 210 304</b>	<b>49 163 347</b>

**Note – A 5 – Créances**

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

A 5.1.1 – Primes acquises et non émises

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Primes acquises et non émises maladie	2 549 131	2 159 652	2 549 131
Primes acquises et non émises invalidité	608 071	496 656	608 071
Primes acquises et non émises vie	945 857	899 682	945 857
Primes acquises et non émises Multirisques	89 549	-	89 549
Primes acquises et non émises Individuelle	15 702	-	15 702
Primes acquises et non émises Automobile	357 049	-	357 049
Primes acquises et non émises Assurance Crédit	53 483	67 313	53 483
Primes acquises et non émises Resp. Civile	495 447	457 811	495 447
Primes à annuler	<3 855 200>	<3 864 154>	<3 855 200>
<b>Total :</b>	<b>1 259 089</b>	<b>216 960</b>	<b>1 259 089</b>

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

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Quittances de primes à recevoir (1)	50 011 477	45 112 110	33 083 969
Quittances de primes à recevoir P/C Co assureurs	106 974	103 783	190 683
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit	914 143	2 655 327	1 895 457
Autres Créances	-	-	-
Effets en portefeuille	210 997	173 759	418 411
Chèques impayés	232 549	132 024	212 858
<b>S/Total :</b>	<b>51 476 140</b>	<b>48 177 003</b>	<b>35 801 378</b>
Provisions au titre des arriérés primes	<5 069 171>	<2 751 227>	<5 069 171>
Provisions au titre des chèques impayés	<212 858>	<135 443>	<212 858>
Provision au titre des effets impayés	<206 553>	<192 241>	<206 553>
<b>Total :</b>	<b>45 987 558</b>	<b>45 098 092</b>	<b>30 312 796</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.

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

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Avances sur recours matériel	1 267 859	1 044 545	1 186 633
Avance sur recours corporels	917 775	792 743	700 027
Indemnisation Directe des Assurés	1 354 888	1 298 426	1 265 678
Sinistres officiels	1 523	1 523	274
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	2 195 538	1 895 242	1 394 442
<b>S/ Total :</b>	<b>5 737 583</b>	<b>5 032 479</b>	<b>4 547 054</b>
Provisions pour créances douteuses	<272 209>	<183 239>	<272 209>
<b>Total :</b>	<b>5 465 374</b>	<b>4 849 240</b>	<b>4 274 845</b>

A 5.2 – Créances nées d'opérations de réassurance

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Cessionnaires	7 054 519	2 393 227	19 926 066
Cédantes	169 959	348 722	268 180
<b>S/Total :</b>	<b>7 224 478</b>	<b>2 741 949</b>	<b>20 194 246</b>
Provision pour créances envers les Cessionnaires	<614 433>	<614 433>	<614 433>
<b>Total :</b>	<b>6 610 045</b>	<b>2 127 516</b>	<b>19 579 813</b>

A 5.3 – Autres créances

A 5.3.1 – Personnel

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Avances au personnel	29 985	9 557	20 265
Autres avances	9 365	21 864	48 984
<b>Total :</b>	<b>39 350</b>	<b>31 421</b>	<b>69 249</b>

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

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Avances sur impôts/sociétés	180 913	538 783	58 718
Acomptes provisionnels	866 297	716 717	2 150 152
Autres	201 933	160 213	119 882
<b>Total :</b>	<b>1 249 143</b>	<b>1 415 713</b>	<b>2 328 752</b>

A 5.3.3 – Débiteurs divers

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Compte de liaison avec la délégation Maroc	421 524	421 524	421 524
Autres débiteurs	222 852	219 205	215 841
<b>S/Total :</b>	<b>644 376</b>	<b>640 729</b>	<b>637 365</b>
Provision pour dépréciation (1)	<631 915>	<631 915>	<631 915>
<b>Total :</b>	<b>12 461</b>	<b>8 814</b>	<b>5 450</b>

(1) Le solde de la succursale au Maroc a été intégralement provisionné au 31/12/2008 pour faire face à toutes incertitudes quant au recouvrement du boni de liquidation.

**Note A 6 – Autres éléments d’actif**

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

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	646 950	1 469 795	4 096 505
Effets remis à l'encaissement	748 092	880 064	1 336 014
Comptes bancaires en Devises	377 654	136 102	9 848
Caisse	929	2 160	590
<b>Total :</b>	<b>1 773 625</b>	<b>2 488 121</b>	<b>5 442 957</b>

**A 6.2 – Frais d’acquisition reportés**

Conformément aux principes comptables adoptés par la compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d’acquisition reportés présentent un solde égal à celui du 31/12/2012.

**A 6.3 – Compte de régularisation Actif**

A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	5 311 691	4 252 421	4 748 032
loyers échus et à recevoir	186 185	239 900	201 283
<b>Total :</b>	<b>5 497 876</b>	<b>4 492 321</b>	<b>4 949 315</b>

A 6.3.2 – Autres comptes de régularisation actif

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Autres charges constatées ou payées d'avance	160 025	154 572	9 716
Encaissements ou règlements en instance d'imputation	-	-	-
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770	5 770
Autres comptes de régularisation Actif	145 810	403 291	302 096
<b>Total :</b>	<b>311 605</b>	<b>563 633</b>	<b>317 582</b>

**Note – P – Capitaux propres et passif du Bilan**

**Note P1 - Capitaux propres**

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>P 1.1 – Capital social</b>	<b>20 000 000</b>	<b>20 000 000</b>	<b>20 000 000</b>
<b>P 1.2 – Réserves et primes liées au capital</b>	<b>36 231 873</b>	<b>42 901 373</b>	<b>36 231 873</b>
Réserve légale	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Réserve facultative	29 505 870	36 175 370	29 505 870
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>P 1.3 – Autres capitaux propres</b>	<b>25 600 315</b>	<b>14 530 815</b>	<b>21 200 315</b>
Réserves pour réinvestissements exonérés	23 651 630	12 582 130	19 251 630
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685	1 948 685	1 948 685
<b>P 1.4 – Résultat reporté</b>	<b>449 644</b>	<b>251 960</b>	<b>251 960</b>
<b>S/Total :</b>	<b>82 281 832</b>	<b>77 684 148</b>	<b>77 684 148</b>
<b>P 1.5 – Résultat de la période</b>	<b>8 856 087</b>	<b>9 221 087</b>	<b>9 797 685</b>
<b>Total capitaux propres avant affectation :</b>	<b>91 137 919</b>	<b>86 905 235</b>	<b>87 481 833</b>

**Note - P 2 – Passif**

**P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges**

Le montant de la provision pour risques et charges s'élève au 30 juin 2013 à 3 933 798 dinars

**P 2.2 – Provisions techniques brutes**

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
PA 310 – Provisions pour primes non acquises Non Vie	25 520 876	23 093 882	24 029 998
PA 320 – Provisions d'assurance vie (1)	95 344 681	91 361 058	90 615 980
PA 330 – Provisions pour sinistres vie	2 413 318	1 828 341	2 419 074
PA 331 – Provisions pour sinistres non vie	121 539 740	91 983 484	116 669 145
PA 340 – Provisions pour P.B Vie	744 527	1 604 032	898 024
PA 341 – Provisions pour P.B & Ristournes non vie	1 381 521	732 161	943 949
PA 350 – Provision pour égalisation et équilibrage	-	241 349	-
PA 360 – Autres provisions techniques vie	1 258 125	654 766	1 258 125
PA 361 – Autres provisions techniques Non Vie :	4 910 045	2 597 974	8 208 283
- Réserve pour risques en cours	2 747 939	540 040	5 949 768
- Réserve mathématique de rentes	2 112 462	2 002 934	2 212 211
- Réserve d'invalidité	30 000	35 000	26 660
- Arrérages à payer	19 644	20 000	19 644
<b>Total :</b>	<b>253 112 833</b>	<b>214 097 047</b>	<b>245 042 578</b>

(1) Voir Note 6.9

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

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Provisions pour primes non acquises	3 782 539	2 690 448	4 349 431
Provisions pour sinistres vie		-	230 401
Provisions pour sinistres non vie	34 777 757	10 669 155	31 869 605
<b>Total :</b>	<b>38 560 296</b>	<b>13 359 603</b>	<b>36 449 437</b>

**P 2.4 – Autres Dettes**

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

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

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Commissions sur arriérés (1)	4 722 732	4 021 032	3 235 558
Comptes de régularisation	1 741 792	2 780 094	1 636 565
Primes affaires collectives à payer	330 035	492 122	655 273
Compte intermédiaire sinistres maladie	840 388	519 066	389 085
<b>Total :</b>	<b>7 634 947</b>	<b>7 812 314</b>	<b>5 916 481</b>

(1) Voir note A 5.1.2

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

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Recours client	52 087	47 977	43 449
Sinistres officieux	255 695	268 240	257 680
Comptes de régularisation Sinistres	373 418	519 128	491 977
<b>Total :</b>	<b>681 200</b>	<b>835 345</b>	<b>793 106</b>

P 2.4.2 – Dettes nées d'opérations de réassurances

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Cessionnaires	18 346 754	16 365 231	8 027 110
Rétrocessionnaires	26 650	26 878	26 650
Cédantes	306 905	446 648	251 482
<b>Total :</b>	<b>18 680 309</b>	<b>16 838 757</b>	<b>8 305 242</b>

P 2.5 – Autres dettes

P 2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	366 003	366 003	366 003
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires	87 017	68 514	72 064
<b>Total :</b>	<b>453 020</b>	<b>434 517</b>	<b>438 067</b>

P 2.5.2 – Personnel

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Dettes provisionnées pour congés payés	364 677	392 688	364 677
Autres charges à payer Personnel	247 977	208 000	356 199
Autres dettes	29 147	11 488	48 466
<b>Total :</b>	<b>641 801</b>	<b>612 176</b>	<b>769 342</b>

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

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Retenues à la source	158 583	359 523	365 247
Taxes d'assurance à payer	725 341	810 834	441 865
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer	3 423 663	3 541 114	3 040 795
Cotisations sociales	615 730	336 612	582 815
Assurance Groupe et autres charges sociales à payer	25 000	93 800	300 000
<b>Total :</b>	<b>4 948 317</b>	<b>5 141 883</b>	<b>4 730 722</b>

P 2.5.4 – Crédoiteurs divers

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Actionnaires, dividendes à payer	149 409	136 997	136 997
Autres crédoiteurs divers	122 399	74 530	195 879
Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement	27 500	-	192 500
<b>Total :</b>	<b>299 308</b>	<b>211 527</b>	<b>525 376</b>

**P 2.6 – Autres passifs**

P 2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Encaissements en instance d'affectation	92 907	91 907	81 023
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	1 008	104 328	1 008
Autres comptes de régularisation Passif	1 592 957	912 975	1 564 064
<b>Total :</b>	<b>1 686 872</b>	<b>1 109 210</b>	<b>1 646 095</b>



## 6. Informations sur l'état de résultat

### 6.1 Ventilation des produits & charges de placement

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

### 6.2 Résultats techniques par catégorie d'assurances

Les résultats techniques vie et non vie sont présentés 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.

### 6.3 Affectation des produits aux différentes catégories

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

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

### 6.4 Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30 juin 2013 comme suit :

Catégorie	Nombre
Cadres	116
Agents d'encadrement	29
Agents d'exécution	29
Personnel de service	2
Personnel en détachement	1
<b>Total :</b>	<b>177</b>

Les frais de personnel s'élèvent au 30 juin 2013 à la somme de 2 708 698 DT et sont ventilées comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2012	30/06/2011
Salaires	2 007 517	1 580 602
Charges connexes aux salaires	124 199	93 986

Charges sociales	531 061	426 454
Personnel en détachement	45 921	144 463
<b>Total :</b>	<b>2 414 289</b>	<b>2 245 505</b>

### 6.5 Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30 juin 2013, s'élevant à la somme de 4 859 346 DT, se détaille comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2013	30/06/2012
Agents généraux	2 963 949	2 882 742
Courtiers	1 278 135	1 267 319
Autres commissions	617 262	675 889
<b>Total :</b>	<b>4 859 346</b>	<b>4 825 950</b>

### 6.6 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 2013 à la somme de 67 966 355 DT, se présente comme suit :

Zone	Montant	
	30/06/2013	30/06/2012
Nord	58 488 567	55 291 722
Centre	3 144 748	3 458 663
	6 333 040	
Sud		5 804 537
<b>Total :</b>	<b>67 966 355</b>	<b>64 554 923</b>

### 6.7 Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal

<b>Bénéfice Comptable</b>	<b>12 010 863</b>
Déductions (1)	2 997 218
<b>Résultat fiscal</b>	<b>9 013 645</b>
<b>Réinvestissement Exonéré</b>	<b>-</b>
<b>Résultat imposable</b>	<b>9 013 645</b>

Impôt sur les sociétés (35%)	<3 154 776>
<b>Bénéfice Net</b>	<b>8 856 087</b>

(1) Ce montant correspond à des dividendes et des profits sur cession des actions cotées.

### 6.8 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 :

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Provision mathématique vie à l'ouverture	90 615 980	80 301 779	80 301 779
Charges de provisions au 30 juin	13 003 810	11 769 361	14 151 029
Intérêts techniques	1 363 5389	1 193 238	-
<b>Total :</b>	<b>104 983 329</b>	<b>93 264 378</b>	<b>94 452 808</b>
Sinistres payés, Capitaux échus et rachats polices vie	<9 638 648>	<1 903 321>	<3 836 828>
<b>Total :</b>	<b>95 344 681</b>	<b>91 361 057</b>	<b>90 615 980</b>

### 6.9 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.

## 7. Note sur l'état des engagements hors bilan

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

## 8. Note sur l'état de flux de trésorerie

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

## 9. Comparabilité des comptes

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2013 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2012.

## **10. 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 2013 à 118,14%.

Annexe n° 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 30/06/2013

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.N.C A la clôture
	A	Acquisition	Cessions	A	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
	l'ouverture	ou constitution	ou reprises	la clôture	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
<b>Actifs incorporels</b>	<b>653 363</b>	<b>4 250</b>	<b>0</b>	<b>657 613</b>	<b>586 368</b>		<b>22 285</b>		<b>0</b>		<b>608 653</b>		<b>48 960</b>
Cessions, brevets, marques	653 363	4 250	0	657 613	586 368		22 285		0		608 653		48 960
<b>Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>6 944 516</b>	<b>587 336</b>	<b>340 096</b>	<b>7 191 756</b>	<b>5 620 362</b>		<b>169 467</b>		<b>0</b>		<b>5 789 829</b>		<b>1 401 927</b>
Installations techniques et machines	5 883 210	345 710		6 228 920	4 780 894		162 132				4 943 026		1 285 894
Autres installations, outillage et mobilier	917 238	2 112		919 350	839 468		7 335				846 803		72 547
Acomptes versés et immobilisations incorporelles en cours	144 068	239 514	340 096	43 486									43 486
<b>Placements</b>	<b>281 693 854</b>	<b>55 442 077</b>	<b>30 610 421</b>	<b>306 525 509</b>	<b>4 024 571</b>	<b>2 452 628</b>	<b>109 670</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 134 241</b>	<b>2 452 628</b>	<b>299 938 640</b>
Terrains et constructions d'exploitation & hors exploitation	9 860 900			9 860 900	4 024 571		109 670				4 134 241		5 726 659
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 - Bons et Obligations	30 487 775	97 005		30 584 780									30 584 780
Placements dans les Entreprises avec un lien de participation - Parts - Bons et Obligations													
Autres placements financiers Actions, autres titres à revenu variable	74 180 240	28 601 115	15 941 881	86 839 474		2 332 185						2 332 185	84 507 289
Obligations et autres titres à revenu fixe	86 849 089	1 000 000	3 999 110	83 849 979		416						416	83 849 563
Prêts hypothécaires	399 599		25 807	373 792									373 792
Autres prêts	496 868	53 957	120 851	429 973		120 027						120 027	309 946
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	77 910 000	25 110 000	10 000 000	93 020 000									93 020 000
Autres Créances pour espèces déposées	522 772	580 000	522 772	580 000									580 000

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2013

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours (1)	10 157 511	6 023 271	19 052 502	13 029 231
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)	77 838 990	75 506 840	112 701 965	37 195 125
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe (3)	28 440 505	28 440 505	28 235 563	-204 942
Autres parts d'OPCVM (4)	11 274 160	11 144 724	11 576 593	431 869
Obligations et autres titres à revenu fixe (5)	83 849 980	83 849 564	83 849 564	-
Prêts hypothécaires	373 792	373 792	373 792	-
Autres prêts et effets assimilés	429 973	309 947	309 947	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	580 000	580 000	580 000	-
Autres dépôts (6)	93 020 000	93 020 000	93 020 000	-
<b>Total :</b>	<b>306 654 910</b>	<b>299 938 642</b>	<b>350 389 925</b>	<b>50 451 283</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 :	18 405 332	55 627 992
Actions non cotées :	57 073 973	57 073 973
<b>Total :</b>	<b>75 479 305</b>	<b>112 701 965</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 :

	<u>Valeur Nette</u>	<u>Juste valeur</u>
Obligations cotées :	22 237 030	22 237 030
Obligations non cotées :	5 722 000	5 722 000
Titres de créances négociables et bons de trésor :	55 890 534	55 890 534
<b>Total :</b>	<b>83 849 564</b>	<b>83 849 564</b>

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

**Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2013**

	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		435 173	<b>435 173</b>	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	1 514 574	6 427 091	<b>7 941 665</b>	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24
Revenus des autres placements		38 845	<b>38 845</b>	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
<b>Total produits des placements</b>	<b>1 514 574</b>	<b>6 901 109</b>	<b>8 415 683</b>	
Intérêts		472 652	<b>472 652</b>	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	99 858	419 394	<b>519 252</b>	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
<b>Total charges des placements</b>	<b>99 858</b>	<b>892 046</b>	<b>991 904</b>	

<b>Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2013</b>	<b>Total</b>
Primes Acquises	14 747 060
Charges de prestations	<10 096 101>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	<4 722 945>
<b>Solde de souscription :</b>	<b>&lt;71 986&gt;</b>
Frais d'acquisition	<411 566>
Autres charges de gestion nettes	<472 727>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>	<b>&lt;884 293&gt;</b>
Produits nets de placements	2 198 850
Participation aux résultats	<18 623>
<b>Solde Financier :</b>	<b>2 180 227</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	<125 401>
Part des réassureurs dans les prestations payées	136 247
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-138 532
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-
Commissions reçues des réassureurs	106
<b>Solde de réassurance :</b>	<b>&lt;127 580&gt;</b>
<b>Résultat technique juin 2013 :</b>	<b>1 096 368</b>
<b>Résultat technique juin 2012 :</b>	<b>1 191 600</b>
<b>Variation juin 2013 - juin 2012 :</b>	<b>&lt;95 232&gt;</b>
	<b>-7,99%</b>
<b><u>Informations complémentaires :</u></b>	
Versement périodique de rente Vie	17 083
Rachats Vie payés	54 590
Capitaux échus Vie	8 370 435
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2013	95 344 681
Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2013	90 615 980



Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2013

Eléments		Toutes branches confonfues	Acceptations	Total
<b>Primes acquises</b>				
PRNV11	Primes émises	52 067 367	84 627	52 151 994
PRNV12	Variation des primes non acquises	<1 455 339>	<35 540>	<1 490 879>
<b>Charges de prestations</b>				
CHNV11	Prestations et frais payés	<22 577 119>	<17 517>	<22 594 636>
CHNV12	Charges des provisions pour prestations diverses	<2 310 196>	<21 688>	<2 331 884>
<b>Solde de souscription :</b>		<b>25 724 713</b>	<b>9 882</b>	<b>25 734 595</b>
CHNV41, CHNV42	Frais d'acquisition	<2 238 075>	-	<2 238 075>
CHNV43, CHNV5	Autres charges de gestion nettes	<3 963 197>	<25 388>	<3 988 585>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>&lt;6 201 272&gt;</b>	<b>&lt;25 388&gt;</b>	<b>&lt;6 226 660&gt;</b>
PRNT3	Produits nets des placements	3 405 177	15 506	3 420 683
CHNV3	Participation aux Bénéfices & Ristournes	<39 836>	-	<39 836>
<b>Solde Financier :</b>		<b>3 365 341</b>	<b>15 506</b>	<b>3 380 847</b>
PRNV11	Part des réassureurs dans les primes acquises	<21 959 616>	-	<21 959 616>
CHNV11	Part des réassureurs dans les prestations payées	4 283 647	-	4 283 647
CHNV12, PRNV12	Part des réassureurs dans les charges de provisions	<895 592>	-	<895 592>
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	4 775 338	-	4 775 338
<b>Solde de Réassurance Juin 2013 :</b>		<b>&lt;13 796 223&gt;</b>	<b>-</b>	<b>&lt;13 796 223&gt;</b>
<b>Solde de Réassurance Juin 2012 :</b>		<b>&lt;10 647 526&gt;</b>	<b>-</b>	<b>&lt;10 647 526&gt;</b>
<b>Résultat technique Juin 2013 :</b>		<b>9 092 559</b>	<b>0</b>	<b>9 092 559</b>
<b>Résultat technique Juin 2012 :</b>		<b>9 724 573</b>	<b>0</b>	<b>9 724 573</b>
<b>Variation Juin 2013 - Juin 2012</b>		<b>-632 014</b> <b>-6,50%</b>		<b>-632 014</b> <b>-6,50%</b>
<b>Informations complémentaires :</b>				
<b>Provisions pour primes non acquises à la clôture</b>		<b>25 100 876</b>	<b>420 000</b>	<b>25 520 876</b>
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		23 700 208	329 790	24 029 998
<b>Provisions pour Sinistres à payer à la clôture</b>		<b>121 389 740</b>	<b>150 000</b>	<b>121 539 740</b>
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		116 669 145	125 981	116 795 126
<b>Provision pour participation aux bénéfices et ristournes</b>		<b>1 381 521</b>		<b>1 381 521</b>
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		943 949		943 949
<b>Autres provisions techniques à la clôture :</b>		<b>4 910 044</b>		<b>4 910 044</b>
- Provisions pour risques en cours		2 747,939		
- Provisions mathématiques de rentes		2 112,461		
- Arrérages de rentes à payer		19,644		
- Réserve des rentes d'invalidité		30,000		
<b>Autres provisions techniques à l'ouverture :</b>		<b>8 208 283</b>		<b>8 208 283</b>
- Provisions pour risques en cours		5 949,768		
- Provisions mathématiques de rentes		2 212,211		
- Arrérages de rentes à payer		19,644		
- Réserve des rentes d'invalidité		26,660		

**Annexe n°15 : Tableau de raccordement du résultat technique  
par catégorie d'assurance aux états financiers  
Catégorie : Vie au 30/06/2013**

	Raccordement	Total
Primes Acquisés	PRV11	14 747 060
Charges de prestations	CHV11	<10 096 101>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21, CHV22	<4 722 945>
<b>Solde de souscription :</b>		<b>&lt;71 986&gt;</b>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<411 566>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43, CHV5	<472 727>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>&lt;884 293&gt;</b>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	2 198 850
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	<18 623>
<b>Solde Financier :</b>		<b>2 180 227</b>
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<125 401>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	136 247
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV12 2° Colonne	-138 532
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	-
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	106
<b>Solde de réassurance :</b>		<b>&lt;127 580&gt;</b>
<b>Résultat technique :</b>		<b>1 096 368</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
Versements périodiques de rentes Vie		17 083
Montants des rachats Vie		54 590
Capitaux échus Vie		8 370 435
Intérêts techniques bruts de l'exercice		-
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		95 344 681
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		90 615 980

**Annexe n°16 : Tableau de rattachement du résultat technique  
par catégorie d'assurance aux états financiers  
Catégorie : Non Vie au 30/06/2013**

	<b>Rattachement</b>	<b>Total</b>
<b>Primes acquises</b>		
Primes émises	PRNV11	52 151 994
Variation des primes non acquises	PRNV12	<1 490 879>
<b>Charges de prestations</b>		
Prestations et frais payés	CHNV11	<22 594 636>
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV3	<2 331 884>
<b>Solde de souscription :</b>		<b>25 734 595</b>
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	<2 238 075>
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	<3 988 585>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>&lt;6 226 660&gt;</b>
Produits nets de placements	PRNT3	3 420 683
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHNV3	<39 836>
<b>Solde Financier :</b>		<b>3 380 847</b>
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	<21 959 616>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	4 283 647
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	<895 592>
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	4 775 338
<b>Solde de Réassurance :</b>		<b>&lt;13 796 223&gt;</b>
<b>Résultat technique :</b>		<b>9 092 559</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
<b>Provisions pour primes non acquises à la clôture</b>		<b>25 520 876</b>
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		24 029 998
<b>Provisions pour Sinistres à payer à la clôture</b>		<b>121 539 740</b>
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		116 795 126
<b>Provision pour participation aux bénéfices et ristournes</b>		<b>1 381 521</b>
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		943 949
<b>Autres provisions techniques à la clôture</b>		<b>4 910 044</b>
Autres provisions techniques à l'ouverture		8 208 283