



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



RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE Tunis Re AU 30 JUIN 2019

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Re), comprenant le bilan combiné, l'état de résultat technique de l'assurance vie combiné, l'état de résultat technique de l'assurance non vie combiné, l'état de résultat combiné, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général, l'état des flux de trésorerie, le tableau des engagements reçus et donnés pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Les états financiers au 30 juin 2019, font apparaître un total net de bilan de 735 796 204 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 6 104 637 Dinars.

Etendue de l'examen

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

Opinion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunis Re au 30 juin 2019, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 20 août 2019

La Générale d'Audit et Conseil
Selma LANGAR





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



**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2019**

AOUT 2019

SOMMAIRE

I.	RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	3
II.	ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019	5
1.	Bilan combiné	6
2.	Etat de résultat technique Vie combiné	8
3.	Etat de résultat technique Non Vie combiné	9
4.	Etat de résultat combiné	10
5.	Etat de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial	11
6.	Etat de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général	12
7.	Tableau des engagements reçus et donnés	13
8.	Etat des flux de trésorerie	14
9.	Notes aux états financiers	15

I- RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



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



RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE Tunis Re AU 30 JUIN 2019

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Re), comprenant le bilan combiné, l'état de résultat technique de l'assurance vie combiné, l'état de résultat technique de l'assurance non vie combiné, l'état de résultat combiné, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général, l'état des flux de trésorerie, le tableau des engagements reçus et donnés pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Les états financiers au 30 juin 2019, font apparaître un total net de bilan de 735 796 204 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 6 104 637 Dinars.

Etendue de l'examen

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

Opinion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunis Re au 30 juin 2019, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 20 août 2019

**La Générale d'Audit et Conseil
Selma LANGAR**

II- ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES AU 30 JUIN 2019

ACTIFS DU BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2019			30/06/2018	31/12/2018
		BRUT	AMORT /PROV	NET	RETRAITE	NET
					NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	2 353 662	995 299	1 358 363	812 600	1 468 785
AC11 Investissements de recherche & développement	(I-1)	726 107	-	726 107	492 149	726 107
AC12 Logiciels	(I-2)	1 627 555	995 299	632 256	320 451	742 678
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	1 839 306	1 241 984	597 322	690 226	616 011
AC21 Installations techniques & machines	(II-1)	1 500 888	985 314	515 574	581 413	522 902
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	338 418	256 670	81 748	108 814	93 109
AC3 PLACEMENTS	(III)	366 863 677	2 028 231	364 835 447	346 041 278	381 351 631
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 843 309	2 027 340	7 815 969	7 997 274	7 890 802
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6 250 758	1 006 034	5 244 724	5 359 447	5 291 656
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		3 592 552	1 021 306	2 571 245	2 637 827	2 599 146
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	254 123 309	890	254 122 419	245 603 204	270 075 403
Réassurance Ordinaire		247 363 492	890	247 362 602	237 922 454	261 289 091
Re Takaful		6 759 817	-	6 759 817	7 680 750	8 786 312
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des FCP		45 522 429	-	45 522 429	47 500 292	46 099 004
AC332 Obligations & autres titres à revenu fixe		175 367 660	-	175 367 660	167 377 340	187 596 160
Réassurance Ordinaire		172 147 660	-	172 147 660	164 567 340	184 376 160
Re Takaful		3 220 000	-	3 220 000	2 810 000	3 220 000
AC334 Autres prêts		1 074 211	890	1 073 321	1 046 058	1 127 765
AC336 Autres		32 159 008	-	32 159 008	29 679 514	35 252 474
Réassurance Ordinaire		28 619 191	-	28 619 191	24 808 764	29 686 162
Re Takaful		3 539 817	-	3 539 817	4 870 750	5 566 312
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	102 897 059	-	102 897 059	92 440 800	103 385 426
Réassurance Ordinaire		98 000 120	-	98 000 120	88 401 310	98 847 008
Re Takaful		4 896 939	-	4 896 939	4 039 489	4 538 419
SOUS TOTAL 1		371 056 645	4 265 513	366 791 132	347 544 104	383 436 426
AC5 PARTS DES REASSEUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	(IV)	189 276 344	-	189 276 344	128 847 371	172 987 444
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	54 932 919	-	54 932 919	46 994 748	57 705 711
Réassurance Ordinaire		52 945 918	-	52 945 918	45 935 067	56 135 235
Re Takaful		1 987 001	-	1 987 001	1 059 681	1 570 476
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	134 343 425	-	134 343 425	81 852 623	115 281 732
Réassurance Ordinaire		128 552 669	-	128 552 669	79 046 790	111 737 158
Re Takaful		5 790 756	-	5 790 756	2 805 833	3 544 574
AC6 CREANCES	(V)	76 971 238	4 203 424	72 767 814	63 004 266	75 784 337
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	57 447 199	3 804 471	53 642 728	48 907 889	51 245 757
Réassurance Ordinaire		49 603 498	3 804 471	45 799 027	43 059 276	44 743 378
Re Takaful		7 843 701	-	7 843 701	5 848 614	6 502 379
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	8 860 828	398 953	8 461 875	5 797 406	15 939 645
Réassurance Ordinaire		6 660 432	398 953	6 261 479	4 039 324	13 806 319
Re Takaful		2 200 396	-	2 200 396	1 758 082	2 133 327
AC63 Autres créances	(V-3)	10 663 211	-	10 663 211	8 298 971	8 598 934
Réassurance Ordinaire		7 465 532	-	7 465 532	5 156 798	5 444 008
Re Takaful		3 197 679	-	3 197 679	3 142 173	3 154 927
AC631 Personnel		370 726	-	370 726	333 602	11 160
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques		5 797 046	-	5 797 046	2 471 303	4 670 552
Réassurance Ordinaire		5 737 772	-	5 737 772	2 442 535	4 629 031
Re Takaful		59 274	-	59 274	28 768	41 522
AC633 Débiteurs divers		4 309 630	-	4 309 630	5 229 164	3 666 749
Réassurance Ordinaire		1 171 225	-	1 171 225	2 115 759	553 344
Re Takaful		3 138 405	-	3 138 405	3 113 405	3 113 405
AC635 FPC		185 809	-	185 809	264 902	250 473
SOUS TOTAL 2		266 247 582	4 203 424	262 044 158	191 851 636	248 771 781
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIF	(VI)	106 960 914	-	106 960 914	90 268 285	67 969 252
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	11 855 220	-	11 855 220	8 444 719	6 861 584
Réassurance Ordinaire		8 058 613	-	8 058 613	6 619 163	4 499 768
Re Takaful		3 796 606	-	3 796 606	1 825 556	2 361 815
AC72 Charges reportées	(VI-2)	16 723 009	-	16 723 009	16 386 948	17 617 148
Réassurance Ordinaire		15 675 214	-	15 675 214	15 561 977	16 339 551
Re Takaful		1 047 795	-	1 047 795	824 972	1 277 597
AC721 Frais d'acquisition reportés		16 723 009	-	16 723 009	16 386 948	17 617 148
Réassurance Ordinaire		15 675 214	-	15 675 214	15 561 977	16 339 551
Re Takaful		1 047 795	-	1 047 795	824 972	1 277 597
AC73 Comptes de régularisation Actif	(VI-3)	61 682 535	-	61 682 535	50 468 172	24 991 746
Réassurance Ordinaire		56 244 318	-	56 244 318	43 798 222	22 496 119
Re Takaful		5 438 217	-	5 438 217	6 669 950	2 495 627
AC731 Intérêts acquis non édués		9 437 085	-	9 437 085	6 413 730	5 591 663
Réassurance Ordinaire		9 093 017	-	9 093 017	6 233 142	5 418 737
Re Takaful		344 069	-	344 069	180 588	172 926
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		43 244 664	-	43 244 664	38 497 493	12 193 890
Réassurance Ordinaire		39 405 966	-	39 405 966	35 267 508	11 076 925
Re Takaful		3 838 698	-	3 838 698	3 229 985	1 116 965
AC733 Autres comptes de régularisation		9 000 786	-	9 000 786	5 556 949	7 206 193
Réassurance Ordinaire		7 745 336	-	7 745 336	2 297 572	6 000 457
Re Takaful		1 255 450	-	1 255 450	3 259 377	1 205 736
AC74 Ecarts de conversion	(VI-4)	16 700 151	-	16 700 151	14 968 446	18 498 774
Réassurance Ordinaire		15 394 229	-	15 394 229	14 228 669	17 287 306
Re Takaful		1 305 922	-	1 305 922	739 776	1 211 469
SOUS TOTAL 3		106 960 914	-	106 960 914	90 268 285	67 969 252
TOTAL DE L'ACTIF		744 265 142	8 468 938	735 796 204	629 664 025	700 177 459

Les données de l'exercice 2018 ont été retraitées pour les besoins de la comptabilité conformément à la note 5 Modifications comptables.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2019	30/06/2018 RETRAITE	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES				
CP1 Capital social	(I)	100 000 000	100 000 000	100 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-1)	78 359 207	75 988 629	75 761 161
CP3 Rachats d'actions propres	(I-2)	223 825	223 825	223 825
CP5 Résultat reporté	(I-3)	-	-	-
Réassurance Ordinaire	(I-4)	10 958 820	7 537 948	7 537 947
Re Takaful		9 966 597	2 504 960	4 616 482
		992 223	5 032 988	2 921 466
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		189 094 202	183 302 752	183 075 284
Réassurance Ordinaire		188 101 980	178 269 764	180 153 818
Re Takaful		992 223	5 032 988	2 921 466
CP6 Résultat de l'exercice	(I-5)	6 104 637	15 179 573	17 102 916
Réassurance Ordinaire		7 739 915	15 149 951	19 032 159
Re Takaful		1 635 278	29 621	1 929 243
Total capitaux propres avant affectation		195 198 840	198 482 325	200 178 199
PASSIFS				
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)	3 288 891	1 023 304	3 113 555
PA22 Provisions pour impôts		100 000	-	100 000
PA23 Autres provisions		538 891	73 304	363 555
Réassurance Ordinaire		-	-	-
Re Takaful		538 891	73 304	363 555
PA24 Provisions pour risques		2 650 000	950 000	2 650 000
Réassurance Ordinaire		1 950 000	250 000	1 950 000
Re Takaful		700 000	700 000	700 000
PA25 Provisions sur Augmentation Légales		-	-	-
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	(III)	350 967 625	266 036 825	311 872 707
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	85 023 850	74 690 147	83 536 990
Réassurance Ordinaire		80 154 072	70 765 430	78 700 828
Re Takaful		4 869 778	3 924 717	4 836 162
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	259 232 189	186 912 554	222 117 784
Réassurance Ordinaire		240 434 638	176 520 959	209 645 344
Re Takaful		18 797 551	10 391 595	12 472 440
PA361 Autres provisions techniques	(III-3)	6 711 586	4 434 125	6 217 933
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires	(IV)	55 989 802	47 036 067	75 527 505
Réassurance Ordinaire		51 837 333	44 526 658	71 262 488
Re Takaful		4 152 469	2 509 409	4 265 017
PA6 AUTRES DETTES	(V)	74 303 163	73 449 396	63 762 293
PA621 Dettes nées d'opérations d'acceptation	(V-1)	16 502 463	18 215 121	23 123 366
Réassurance Ordinaire		16 263 809	15 757 541	21 058 251
Re Takaful		238 653	2 457 580	2 065 115
PA622 Dettes nées d'opérations de récession	(V-2)	46 612 043	44 751 377	29 759 347
Réassurance Ordinaire		42 043 452	40 554 944	25 994 409
Re Takaful		4 568 591	4 196 433	3 764 938
PA63 Autres dettes	(V-3)	11 188 658	10 482 898	10 879 579
Réassurance Ordinaire		10 538 655	9 824 858	10 230 533
Re Takaful		650 003	658 040	649 046
PA632 Personnel		1 014 737	828 382	928 246
Réassurance Ordinaire		1 014 737	828 382	928 246
Re Takaful		-	-	-
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		5 559 270	3 986 700	5 582 122
Réassurance Ordinaire		5 105 770	3 501 781	5 129 579
Re Takaful		453 500	484 918	452 543
PA634 Créiteurs divers		4 423 998	5 398 071	4 113 894
Réassurance Ordinaire		4 227 495	5 224 949	3 917 391
Re Takaful		196 504	173 122	196 504
PA635 FGIC Créiteurs		4 844	4 844	4 844
PA636 FPC		185 809	264 902	250 473
PA7 AUTRES PASSIFS	(VI)	56 047 883	43 636 108	45 723 200
PA71 Comptes de régularisation Passif	(VI-1)	39 186 067	28 543 005	27 037 377
Réassurance Ordinaire		29 561 149	22 788 289	20 416 864
Re Takaful		9 624 917	5 754 716	6 620 513
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		12 467 845	10 797 104	12 682 581
Réassurance Ordinaire		12 069 037	10 589 553	12 255 408
Re Takaful		398 808	207 551	427 174
PA711 Estimation d'éléments techniques		16 492 415	10 442 056	3 077 006
Réassurance Ordinaire		15 036 051	9 997 924	2 790 658
Re Takaful		1 456 364	444 132	286 348
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		10 225 807	7 303 845	11 277 790
Réassurance Ordinaire		2 456 062	2 200 812	5 370 798
Re Takaful		7 769 745	5 103 033	5 906 992
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	16 861 816	15 093 102	18 685 824
Réassurance Ordinaire		16 094 785	14 426 630	17 837 909
Re Takaful		767 031	666 472	847 914
Total passif		540 597 364	431 181 701	499 999 260
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		735 796 204	629 664 025	700 177 459

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE VIE COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2019			30/06/2018	31/12/2018
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	RETRAITE	
PRV1 PRIMES ACQUISES	(I)	4 533 009	133 300	4 399 709	3 634 310	7 857 784
<i>PRV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>5 533 631</i>	<i>133 023</i>	<i>5 400 608</i>	<i>4 226 306</i>	<i>9 122 299</i>
PRV111 Primes Ordinaire		4 133 111	117 060	4 016 052	3 773 077	7 972 689
PRV112 Primes Re Takaful		1 400 520	15 963	1 384 557	453 228	1 149 610
<i>PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>- 1 000 622</i>	<i>278</i>	<i>- 1 000 900</i>	<i>- 591 995</i>	<i>- 1 264 515</i>
PRV121 Variation PPNA Ordinaire		- 1 063 987	278	- 1 064 264	- 565 104	- 1 236 559
PRV122 Variation PPNA Re Takaful		63 365	-	63 365	- 26 891	- 27 956
PRV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	146 209	-	146 209	200 451	473 319
PRV41 Autres produits techniques Ordinaire		136 633		136 633	155 437	380 224
PRV42 Autres produits techniques Re Takaful		9 575		9 575	45 014	93 095
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)	3 463 362	-	3 463 362	1 320 192	4 181 436
<i>CHV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>684 798</i>	<i>-</i>	<i>684 798</i>	<i>562 493</i>	<i>3 774 696</i>
CHV111 Sinistres payés Ordinaire		428 916	-	428 916	376 728	2 832 128
CHV112 Sinistres payés Re Takaful		255 881	-	255 881	185 765	942 568
<i>CHV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>2 778 564</i>	<i>-</i>	<i>2 778 564</i>	<i>757 700</i>	<i>406 740</i>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		1 437 220	-	1 437 220	863 928	861 179
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		1 341 344	-	1 341 344	- 106 229	- 454 439
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)	2 205 173	283 946	1 921 227	1 410 199	3 668 658
<i>CHV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>1 710 723</i>	<i>-</i>	<i>1 710 723</i>	<i>1 198 242</i>	<i>3 321 718</i>
CHV411 Frais d'acquisition Ordinaire		1 532 932		1 532 932	1 131 793	3 142 915
CHV412 Frais d'acquisition Re Takaful		177 792		177 792	66 449	178 803
<i>CHV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>494 449</i>	<i>-</i>	<i>494 449</i>	<i>287 160</i>	<i>562 172</i>
CHV431 Frais d'administration Ordinaire		210 523		210 523	160 431	321 957
CHV432 Frais d'administration Re Takaful		283 927		283 927	126 729	240 215
<i>CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>69</i>	<i>- 69</i>	<i>- 182</i>	<i>- 367</i>
CHV441 Commissions Ordinaire		-	69	- 69	- 182	- 367
CHV442 Commissions Re Takaful		-	-	-	-	-
<i>CHV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>283 876</i>	<i>- 283 876</i>	<i>- 75 021</i>	<i>- 214 865</i>
CHV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	275 919	-	275 919	25 286	66 301
CHV51 Autres charges techniques Ordinaire		252 333		252 333	13 808	32 308
CHV52 Autres charges techniques Re Takaful		23 586		23 586	11 477	33 993
PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	41 253	-	41 253	30 101	167 636
PRNT31 Ordinaire		36 359		36 359	25 989	154 553
PRNT32 Re Takaful		4 894		4 894	4 113	13 084
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		- 1 223 983	- 150 645	- 1 073 338	1 109 186	582 344
RTV Résultat technique vie Ordinaire		- 619 807	- 166 608	- 453 199	917 914	295 650
RTV Résultat technique vie Re Takaful		- 604 176	15 963	- 620 139	191 272	286 694

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE NON VIE COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2019			30/06/2018	31/12/2018
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	RETRAITE	
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	78 454 611	40 550 210	37 904 401	34 357 363	72 989 651
<i>PRNV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>78 940 849</i>	<i>37 777 695</i>	<i>41 163 154</i>	<i>40 740 048</i>	<i>76 835 695</i>
PRNV111 Primes Ordinaire		71 127 567	34 794 253	36 333 314	36 374 200	67 339 687
PRNV112 Primes Re Takaful		7 813 282	2 983 443	4 829 839	4 365 848	9 496 008
<i>PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>486 238</i>	<i>2 772 514</i>	<i>3 258 752</i>	<i>6 382 684</i>	<i>3 846 044</i>
PRNV121 Variation PPNA Ordinaire	-	389 257	3 189 039	3 578 296	5 925 796	2 989 571
PRNV122 Variation PPNA Re Takaful	-	96 981	416 525	319 544	456 888	856 473
PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	1 098 974	-	1 098 974	765 115	3 817 223
PRNT31 Ordinaire		905 013		905 013	633 746	3 463 299
PRNT32 Re Takaful		193 961		193 961	131 369	353 924
PRNV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	4 422 815	-	4 422 815	6 063 636	14 317 902
PRNV41 Autres produits techniques Ordinaire		4 133 159		4 133 159	4 701 978	11 501 777
PRNV42 Autres produits techniques Re Takaful		289 656		289 656	1 361 659	2 816 125
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)	42 409 637	20 379 738	22 029 898	18 268 182	53 492 701
<i>CHNV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>8 073 796</i>	<i>1 318 046</i>	<i>6 755 750</i>	<i>1 260 982</i>	<i>34 358 420</i>
CHNV111 Sinistres payés Ordinaire		7 561 537	1 132 637	6 428 899	917 809	29 925 441
CHNV112 Sinistres payés Re Takaful		512 260	185 409	326 851	343 173	4 432 979
<i>CHNV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>34 335 840</i>	<i>19 061 692</i>	<i>15 274 148</i>	<i>17 007 200</i>	<i>19 134 281</i>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		29 352 074	16 815 510	12 536 564	15 119 857	15 556 624
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		4 983 766	2 246 182	2 737 584	1 887 343	3 577 657
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)	26 928 907	14 030 559	12 898 348	13 018 073	28 070 772
<i>CHNV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>20 217 195</i>	<i>-</i>	<i>20 217 195</i>	<i>17 383 709</i>	<i>31 594 008</i>
CHNV411 Frais d'acquisition Ordinaire		17 862 355		17 862 355	15 887 387	28 467 154
CHNV412 Frais d'acquisition Re Takaful		2 354 840		2 354 840	1 496 322	3 126 854
<i>CHNV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>6 711 712</i>	<i>-</i>	<i>6 711 712</i>	<i>6 242 675</i>	<i>12 000 435</i>
CHNV431 Frais d'administration Ordinaire		5 180 928		5 180 928	4 435 882	8 906 474
CHNV432 Frais d'administration Re Takaful		1 530 785		1 530 785	1 806 794	3 093 961
<i>CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>12 501 300</i>	<i>12 501 300</i>	<i>9 539 079</i>	<i>13 196 543</i>
CHNV441 Commissions Ordinaire			11 447 540	11 447 540	8 940 473	12 182 667
CHNV442 Commissions Re Takaful			1 053 760	1 053 760	598 606	1 013 876
<i>CHNV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>1 529 259</i>	<i>1 529 259</i>	<i>1 069 232</i>	<i>2 327 127</i>
CHNV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	7 982 657	-	7 982 657	764 887	1 484 547
CHNV51 Autres charges techniques Ordinaire		7 269 180		7 269 180	417 703	456 261
CHNV52 Autres charges techniques Re Takaful		713 477		713 477	347 184	1 028 286
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		6 655 199	6 139 913	515 287	9 134 973	8 076 756
RTNV Résultat technique non vie Ordinaire		8 550 410	7 058 346	1 492 064	9 015 195	10 513 033
RTNV Résultat technique non vie Re Takaful	-	1 895 210	918 433	976 777	119 778	2 436 277

ETAT DE RESULTAT COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2018		31/12/2018
		30/06/2019	RETRAITE	
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		515 287	9 134 973	8 076 756
Réassurance Ordinaire		1 492 064	9 015 195	10 513 033
Re Takaful	-	976 777	119 778	2 436 277
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		1 073 338	1 109 186	582 344
Réassurance Ordinaire	-	453 199	917 914	295 650
Re Takaful	-	620 139	191 272	286 694
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	11 637 410	10 875 261	24 900 486
Réassurance Ordinaire		11 351 099	10 688 836	24 400 019
Re Takaful		286 310	186 426	500 467
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	11 197 629	8 385 618	20 712 880
Réassurance Ordinaire		10 911 319	8 199 192	20 212 412
Re Takaful		286 310	186 426	500 467
PRNT12 Produits des autres placements	(I-1)	-	-	-
Réassurance Ordinaire		-	-	-
Re Takaful		-	-	-
S/Total 1a		11 197 629	8 385 618	20 712 880
Réassurance Ordinaire		10 911 319	8 199 192	20 212 412
Re Takaful		286 310	186 426	500 467
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-2)	176 905	1 013 373	835 477
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-3)	262 875	1 476 270	3 352 130
S/Total 1		439 780	2 489 643	4 187 607
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique vie	(II)	41 253	30 101	167 636
Réassurance Ordinaire	-	36 359	25 989	154 553
Re Takaful	-	4 894	4 113	13 084
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	811 118	617 878	2 546 967
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	-	-	-
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	670 558	265 226	1 855 712
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	140 560	352 651	691 255
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique non vie		1 098 974	765 115	3 817 223
Réassurance Ordinaire	(IV)	905 013	633 746	3 463 299
Re Takaful	-	193 961	131 369	353 924
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES		4 096 652	379 105	3 771 174
Réassurance Ordinaire	(V)	3 683 372	30 240	3 303 948
Re Takaful	-	413 280	409 345	467 227
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES		5 790 679	1 084 839	8 266 842
Réassurance Ordinaire	(VI)	5 251 582	343 121	7 886 496
Re Takaful	-	539 097	741 718	380 346
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES	(VI)	7 433 986	19 000 591	22 532 093
Réassurance Ordinaire		9 069 264	18 970 970	24 461 336
Re Takaful	-	1 635 278	29 621	1 929 243
CHNT4 IMPOTS SUR LE RESULTAT		1 268 818	3 152 497	4 284 819
Réassurance Ordinaire		1 268 818	3 152 497	4 284 819
Re Takaful	-	-	-	-
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS	(VII)	6 165 169	15 848 094	18 247 274
Réassurance Ordinaire		7 800 446	15 818 473	20 176 517
Re Takaful	-	1 635 278	29 621	1 929 243
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES		-	-	-
Réassurance Ordinaire		-	-	-
Re Takaful		-	-	-
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES		60 532	668 522	1 144 358
Réassurance Ordinaire		60 532	668 522	1 144 358
Re Takaful	-	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(VIII)	6 104 637	15 179 573	17 102 916
Réassurance Ordinaire		7 739 915	15 149 951	19 032 159
Re Takaful	-	1 635 278	29 621	1 929 243
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)		6 104 637	15 179 573	17 102 916
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		6 104 637	15 179 573	17 102 916
Réassurance Ordinaire		7 739 915	15 149 951	19 032 159
Re Takaful	-	1 635 278	29 621	1 929 243

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL FAMILIAL (en dinars)	NOTES	30/06/2019			30/06/2018	31/12/2018
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
PRF1 PRIMES ACQUISES	(I)	1 463 884	15 963	1 447 922	426 337	1 121 654
PRF11 Primes émises et acceptées	(I-1)	1 400 520	15 963	1 384 557	453 228	1 149 610
PRF12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	63 365	-	63 365	- 26 891	- 27 956
PRF2 PRODUITS DE PLACEMENTS		4 894	-	4 894	4 113	13 084
PRF21 Revenus des placements		4 894		4 894	4 113	13 084
PRF22 Produits des autres placements				-	-	-
Sous total 1		4 894	-	4 894	4 113	13 084
PRF23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-	-
PRF24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-	-
Sous total 2		-	-	-	-	-
PRF3 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-	-
PRF4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	9 575		9 575	45 014	93 095
CHF1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)			-	79 536	-
CHF11 Montants payés	(IV-1)	255 881	-	255 881	185 765	942 568
CHF12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	1 341 344	-	1 341 344	- 106 229	- 454 439
Sous total 3		1 597 226	-	1 597 226	79 536	488 129
CHF2 Variation des autres provisions techniques				-	-	-
CHF3 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)			-	-	-
CHF31 Frais d'acquisition	(V-1)	177 792		177 792	66 449	178 803
CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	283 927		283 927	126 729	240 215
CHF34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)			-	-	-
Sous total 5		461 718	-	461 718	193 178	419 017
CHF4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS		1 796	-	1 796	1 206	4 887
CHF41 Charges de gestion des placements		1 796	-	1 796	1 206	4 887
CHF411 Commissions Moudharaba		1 591		1 591	1 084	2 936
CHF412 Autres charges de gestion de placements		205		205	122	1 951
CHF42 Correction de valeur sur placements				-	-	-
CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-	-
CHF5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	21 790		21 790	10 272	29 106
Sous total 6		23 586	-	23 586	11 477	33 993
CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage				-	-	-
CHF7 Moins-values non réalisées sur placements				-	-	-
RTF Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Familial		- 604 176	15 963	- 620 139	191 272	286 694

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL GENERAL (en dinars)	NOTES	30/06/2019			30/06/2018	31/12/2018
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
PRG1 PRIMES ACQUISES	(I)	7 716 301	2 566 918	5 149 383	3 908 960	8 639 535
PRG11 Primes émises et acceptées	(I-1)	7 813 282	2 983 443	4 829 839	4 365 848	9 496 008
PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	- 96 981	- 416 525	319 544	- 456 888	- 856 473
PRG2 PRODUITS DE PLACEMENTS		483 617	-	483 617	1 493 028	3 170 049
PRG21 Revenus des placements	(II)	193 961		193 961	131 369	353 924
PRG22 Produits des autres placements				-	-	-
Sous total 1		193 961	-	193 961	131 369	353 924
PRG23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-	-
PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-	-
PRG3 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	289 656		289 656	1 361 659	2 816 125
PRG4 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-	-
Sous total 1a		289 656	-	289 656	1 361 659	2 816 125
CHG1 CHARGES DE SINISTRES		5 496 026	2 431 591	3 064 435	2 230 516	8 010 636
CHG11 Montants payés	(IV-1)	512 260	185 409	326 851	343 173	4 432 979
CHG12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	4 983 766	2 246 182	2 737 584	1 887 343	3 577 657
CHG2 Variation des autres provisions techniques				-	-	-
Sous total 2		5 496 026	2 431 591	3 064 435	2 230 516	8 010 636
CHG3 FRAIS D'EXPLOITATION		3 885 625	1 053 760	2 831 865	2 704 510	5 206 938
CHG31 Frais d'acquisition	(V-1)	2 354 840		2 354 840	1 496 322	3 126 854
CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	1 530 785		1 530 785	1 806 794	3 093 961
CHG34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		1 053 760	- 1 053 760	- 598 606	- 1 013 876
CHG4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS		54 326	-	54 326	36 470	147 839
CHG41 Charges de gestion des placements		54 326	-	54 326	36 470	147 839
CHG411 Commissions Moudharaba		48 123		48 123	32 787	88 816
CHG412 Autres charges de gestion de placements		6 203		6 203	3 683	59 023
CHG42 Correction de valeur sur placements				-	-	-
CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-	-
CHG5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	659 151		659 151	310 715	880 448
CHG6 Variation de la provision pour égalisation				-	-	-
Sous total 3		713 477	-	713 477	347 184	1 028 286
CHG7 Moins values non réalisées sur placements				-	-	-
RTG Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Général		- 1 895 210	- 918 433	- 976 777	119 778	- 2 436 277

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES COMBINE (en dinars)	AU 30/06/2019	AU 30/06/2018	AU 31/12/2018
HB1 Engagements reçus	-	-	-
HB2 Engagements donnés	-	-	-
HB21 Avals, cautions et garanties de crédit donnés			
HB22 Titres et actifs acquis avec engagement de revente			
HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus			
HB24 Autres engagements donnés			
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires	-	-	-
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution	-	-	-
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance	-	-	-
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers	-	-	-

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	X			
Encaissements des cédantes	X-1	25 122 678	20 706 531	49 948 602
Versements aux cédantes	X-2	- 12 619 889	- 10 371 835	- 22 902 307
Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	6 624 699	5 540 166	8 771 916
Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 12 896 997	- 11 246 235	- 20 511 822
Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	86 172 312	68 174 789	233 587 377
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 73 612 523	- 66 106 759	- 252 660 294
Produits financiers reçus	X-7	1 886 860	3 736 090	15 321 272
Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	9 970 873	18 433 239	30 513 431
Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 11 555 593	- 17 011 647	- 33 088 780
Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 3 324 354	- 2 295 573	- 5 241 044
Flux provenant de la Gestion des Fonds		-	-	164 780
Flux provenant de l'exploitation		15 768 066	9 558 766	3 903 132
Flux affectés à l'exploitation		-	-	-
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	XI			
Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	-	33 120	33 120
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 31 923	- 74 296	- 84 804
Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	505 598	1 791 639	24 582 819
Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	65 009	319 513	2 778 400
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	-	- 1 791 639	- 23 820 175
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporables	XI-6	- 759	- 26 409	- 38 226
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		537 924	251 928	3 451 135
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement		-	-	-
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	XII			
Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	-	-
Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	-	-	-
Dividendes & autres distributions	XII-3	- 10 985 004	- 9 981 361	- 9 981 361
Flux provenant des activités de financements		-	-	-
Flux affectés aux activités de financements		- 10 985 004	- 9 981 361	- 9 981 361
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	XIII	- 327 351	295 995	1 169 286
VARIATION DE TRESORERIE	XIV-XV	4 993 636	125 329	- 1 457 806
Trésorerie au début de l'exercice		6 850 927	8 308 733	8 308 733
Trésorerie à la clôture de l'exercice		11 844 563	8 434 062	6 850 927

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2019 (montants exprimés en dinars)

1 PRESENTATION DE Tunis Re

1.1 Création

La Société Tunisienne de Réassurance Tunis Re, une société anonyme au capital social de 100.000.000 dinars dont le siège social, 12 Avenue du Japon Montplaisir 1002 Tunis, a été créée en 1981 à l'initiative des pouvoirs publics et avec l'adhésion des compagnies d'assurances et des banques.

1.2 Objet social

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

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

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

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

1. La réalisation des opérations de réassurance, de rétrocession, de rétakaful et de rétrotaakaful de toutes natures, dans toutes les branches, dans tous les risques et en tous lieux.
2. La reprise, sous quelque forme que ce soit, de traités, contrats ou engagements de Réassurance et Rétaakaful de tous organismes, entreprises, sociétés, compagnies ou associations tunisiennes ou étrangères.
3. L'étude, la constitution, le contrôle et l'expertise de toutes sociétés d'assurance, de takaful, de réassurance ou de rétaakaful.
4. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous contrats, conventions et engagements d'assurance, de takaful, de réassurance, de rétaakaful, de rétrocession ou de rétrotaakaful.
5. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous risques et sinistres et de toute indemnisation.
6. La création, l'acquisition, la location, la prise à bail et la gestion de tout fonds de quelque nature et de quelque forme qu'il soit, organismes, sociétés ou compagnies, associations, groupements et généralement toutes entreprises d'assurances, de takaful, de réassurance, de rétaakaful ou de garantie.
7. La participation de la société par tous moyens, à toutes entreprises créées, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, fusions, alliances, souscriptions, ou achats de titres et droits sociaux, ou encore en association, en participation quelconque et se rattachant à l'objet de la Société et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet Social, ainsi que

toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la Société, favoriser ou développer ses intérêts.

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

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

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

1.3 *Mission*

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

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

1.4 *Effectif et charges salariales*

L'effectif employé par Tunis Re au cours de l'exercice 2019 se présente par catégorie comme suit :

P.D.G	1
Catégorie I	55
Catégorie II	20
Catégorie III	6
Catégorie IV	2
Catégorie V	1
Contrat KARAMA	1
Total	86

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 3 566 886 dinars.

1.5 *Autres informations*

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

2 **LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2019 :**

Les évènements importants enregistrés par le secteur des assurances à fin juin 2019, touchent essentiellement la branche Incendie, il s'agit des sinistres :

- ✓ STE SUMITOMO du 29/01/2019 à Radès, branche TRC Evalué à 100% à 3,9 MDT ;
- ✓ STE POLYSTYRENE du 05/5/2019, branche Incendie Evalué à 100% à 0,9 MDT ;
- ✓ STE CARRIERE DE SUD du 09/5/2019 à Gafsa, branche Incendie Evalué à 100% à 2,2 MDT .

3 **PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

3.1 *Cadre comptable*

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 sont établis conformément :

- aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 (telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances (telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances Takaful et Retakaful (NCT N°43 et 44) entrées en vigueur le 1^{er} janvier de l'exercice 2018 ;
- les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.

Pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2019, la société a procédé à :

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

3.2 *Les règles comptables :*

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2019 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2019 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».

- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% pour le marché tunisien, et de 7% pour le marché étranger.
- Tunis Re applique les règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.
 - Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et M-1.
 - Les cours de change retenus pour l'exercice 2019 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

3.3 Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2019 :

3-3-1 Actifs incorporels :

Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition ou au coût de production pour les logiciels développés en interne, ils sont amortis sur 3 et 10 ans.

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

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

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

3-3-3-Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés des :

Placements immobiliers :

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.
Les plus-values sur ces placements sont estimées à 7,434 MD
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Placements financiers :

Les placements financiers se composent des :

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

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

Les titres cotés de même nature ont été évalués au cours boursier moyen du mois de juin 2019 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements financiers à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 20,471 MDT et des moins-values provisionnées de 6,712 MDT.

Catégorie	Moins-Value	Plus-Value
Participations	1,231	19,489
Actions cotées	4,949	0,922
OPCVM	0,531	0,060
Total	6,712	20,471

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2019.

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

3-3-4-Les provisions techniques

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

Les provisions techniques constatées au 30/06/2019 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2019, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2019 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2019 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

- Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.
- Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.
- Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »

3-3-5-Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30 juin 2019, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2019 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 16,700 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 16,862 MD.

3-3-6-Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués :

- Des primes acceptées augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour primes non acquises ;
- Des intérêts sur dépôts reçus des cédantes ;
- Des commissions reçues des rétrocessionnaires ;
- Des produits de placement alloués à l'activité technique. Ces produits sont calculés sur la base de la rémunération des flux de trésorerie net de l'activité technique par le taux de rendement moyen des placements ;
- Des plus-values de changes.

3-3-7-Les charges techniques

Les charges techniques sont constituées :

- Des charges de sinistres ;
- Des frais d'exploitation ;
- Des autres charges techniques.

Les charges de sinistres se composent des sinistres payés augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour sinistres à payer.

Les frais d'exploitation comprennent les charges d'acquisition versées aux cédantes et les charges d'administration initialement enregistrées par nature. Les charges par nature sont comptabilisées aux comptes de la classe 9 avant de les affecter aux comptes de la classe 6 ventilées en charges techniques et charges non techniques.

Les autres charges techniques sont constituées des intérêts sur dépôt payés aux rétrocessionnaires, des charges de placement allouées à l'activité technique et des moins-values de change.

Par soucis d'affinement d'affectation des charges et des produits en éléments techniques et non techniques, une nouvelle méthode d'affectation des frais de gestion a été adoptée pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2019. Cette méthode consiste en l'affectation de tous les frais de gestion techniques sur les employés avant de les déverser sur les destinations et sur les catégories d'assurance. Ce traitement s'effectue en quatre séquences :

1ère Séquence :

Affectations des frais de gestion par employé, directement si possible, sinon en fonction de clés d'affectation à savoir :

- ✓ Effectif ;
- ✓ Masse salariale ;
- ✓ Superficie occupée, et
- ✓ Parc informatique.

2ème Séquence :

Déversement du total des charges des employés fonctionnels sur les employés opérationnels en fonction de la clé effectif opérationnel.

3ème Séquence :

Répartition des charges des employés opérationnels sur les destinations analytiques, en fonction des comptes rendus d'activité.

4ème Séquence :

Affectation des destinations analytiques par catégorie d'assurances moyennant des clés d'affectation à savoir :

- ✓ Primes acceptées ;
- ✓ Primes rétrocédées ;
- ✓ Primes nettes de rétrocession ;
- ✓ Sinistres réglés acceptation ;
- ✓ Sinistres réglés rétrocession ;
- ✓ Nombre de traités acceptés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre de comptes affectés ;
- ✓ Nombre de comptes affectés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre d'acceptations facultatives ;
- ✓ Nombre de traités de rétrocession, et
- ✓ Nombre de notes de couverture.

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LEURS NATURE D'ACTIVITE

<i>CENTRES DE TRAVAIL</i>	NATURE D'ACTIVITE
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Direction Générale</i> <ul style="list-style-type: none"> + Direction Générale. + Bureau d'ordre central + <i>Direction des Fonds.</i> 	Fonctionnelle/Opérationnelle Fonctionnelle Autres activités
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Audit et ERM</i> <ul style="list-style-type: none"> + Direction Audit Interne et Organisation + ERM + Conformité 	Fonctionnelle Fonctionnelle Fonctionnelle
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Window Tunis Retakaful</i> 	Opérationnelle
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Développement et Production</i> <ul style="list-style-type: none"> + Direction Acceptations conventionnelles Tunisie. + Direction Acceptations conventionnelles Etranger + Direction Acceptations facultatives + Direction Marketing et statistiques 	Opérationnelle Opérationnelle Opérationnelle Fonctionnelle
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Exploitation et Rétrocession</i> <ul style="list-style-type: none"> + <i>Direction de Rétrocession</i> + Direction de Recouvrement + Direction Gestion des Comptes : souscriptions conventionnelles 	Opérationnelle Opérationnelle Opérationnelle
<ul style="list-style-type: none"> • Département Support Fonctionnel <ul style="list-style-type: none"> + Direction du Système d'Information + Direction Gestion des Ressources Humaines & des biens + Direction Financières & Comptable + Direction Contrôle de Gestion 	Fonctionnelle Fonctionnelle Fonctionnelle/Opérationnelle Fonctionnelle

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

Les produits de placement affectés à l'activité technique sont venus en déduction dans le compte de résultat.

Une partie des charges par nature est imputée en **Autres Charges non techniques**. Il s'agit de la quote-part des charges par nature affectée à la gestion du Fonds FPC, des charges non incorporables et des dotations sur les provisions des éléments d'actif.

Une partie des produits est imputée en **Autres Produits non techniques** tel que les reprises sur provisions, la commission de gestion des fonds et les gains extraordinaires.

Les gains et les pertes extraordinaires dégagés des cessions d'éléments d'actif.

3-3-9-Les comptes hors bilan

Il n'existe aucun engagement donné ou reçu au cours de l'exercice 2019.

4 RESULTATS

4.1 *Résultat technique*

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2019 arrêté au 30/06/2019 est soldé par un déficit de 0,558 MD représentant -1,32% des primes acquises nettes.

4.2 *Résultat de l'exercice*

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de l'exercice génère un bénéfice provenant des activités ordinaires de 6,165 MD. Conformément à la loi de finance et après la contribution conjoncturelle, le bénéfice net de l'exercice est de 6,105 MD dégageant un taux de 6,1% de rentabilité du capital social.

5 Modifications comptables

Au cours de l'exercice 2018, la société TUNISRE a appliqué pour la première fois la norme comptable NCT 43 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance Takaful et/ou Rétakaful. Cette application a permis la distinction entre le résultat issu de la réassurance ordinaire de celui issu de la réassurance RE Takaful.

Pour des besoins de comparabilité, les données sur la situation intermédiaire au 30-06-2018 ont fait l'objet de retraitement en proforma qui a eu pour effet la présentation d'une modification comptable au niveau de la répartition des charges et des produits entre l'activité de réassurance ordinaire et l'activité de réassurance Retakaful aussi bien au niveau du résultat technique VIE combiné, au niveau du résultat technique NON VIE combiné ainsi qu'au niveau de l'état de résultat combiné

6 NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 20/08/2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 30/06/2019 (Les montants sont exprimés en dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2019 est de 1 358 363 dinars contre un montant net au 30/06/2018 de 812 600 dinars soit une augmentation de 545 763 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2019	SOLDE AU 30/06/2018	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2018
Recherche et Développement	726 107	492 149	233 958	726 107
Logiciel	1 627 555	1 075 866	551 689	1 626 796
TOTAL BRUT	2 353 662	1 568 015	785 647	2 352 903
Amortissement logiciel	995 299	755 415	239 884	884 118
TOTAL AMORTISSEMENTS	995 299	755 415	239 884	884 118
VALEUR COMPTABLE NETTE	1 358 363	812 600	545 763	1 468 785

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2019 est de 597 322 dinars contre un montant net au 30/06/2018 de 690 226 dinars soit une diminution de 92 905 dinars.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2019	1 441 791	338 418	1 780 208
Acquisitions de la période	70 070	-	70 070
Cessions de la période	10 973	-	10 973
Valeur brute au 30/06/2019	1 500 888	338 418	1 839 306
Amortissement au 01/01/2019	918 889	245 308	1 164 197
Dotation	66 425	11 361	77 787
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 30/06/2019	985 314	256 670	1 241 984
VCN au 01/01/2019	522 902	93 109	616 011
VCN au 30/06/2019	515 574	81 748	597 322

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
Valeur brute au 01/01/2019	168 715	387 517	40 694	844 865	1 441 791
Acquisitions de la période	-	-	28 913	41 158	70 070
Cessions de la période	-	-	10 973	-	10 973
Valeur brute au 30/06/2019	168 715	387 517	58 634	886 022	1 500 888
Amortissement au 01/01/2019	102 994	286 067	30 788	499 040	918 889
Dotation	6 951	12 900	2 079	44 495	66 425
Cessions et régularisation	-	-	-	-	-
Amortissement au 30/06/2019	109 944	298 967	32 867	543 535	985 314
VCN au 01/01/2019	65 722	101 450	9 906	345 825	522 902
VCN au 30/06/2019	58 771	88 549	25 766	342 487	515 574

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2019	331 562	6 856	338 418
Acquisitions de la période	-	-	0
Cessions de la période	-	-	0
Valeur brute au 30/06/2019	331 562	6 856	338 418
Amortissement au 01/01/2019	238 452	6 856	245 308
Dotation	11 361	-	11 361
Cessions et régularisation	-	-	0
Amortissement au 30/06/2019	249 814	6 856	256 670
VCN au 01/01/2019	93 109	-	93 109
VCN au 30/06/2019	81 748	-	81 748

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 30/06/2019, un montant brut de 366 863 677 dinars contre un montant brut au 30/06/2018 de 347 842 622 dinars soit une variation de 19 021 055 dinars détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Variation	Au 31/12/2018
Terrains & constructions	III-1	9 843 309	9 797 728	45 581	9 805 531
Autres placements financiers	III-2	254 123 309	245 604 094	8 519 215	270 076 293
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	102 897 059	92 440 800	10 456 259	103 385 426
Total		366 863 677	347 842 622	19 021 055	383 267 250

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2019 un montant net de 7 815 969 DT, contre un montant de 7 997 274 DT au 30/06/2018, soit une diminution de 181 305 DT détaillée comme suit :

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

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2019	SOLDE AU 30/06/2018	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2018
Terrains et Constructions	6 250 758	6 220 192	30 565	6 225 575
Amortissements des constructions	1 006 034	860 746	145 289	933 919
VCN	5 244 724	5 359 447	- 114 723	5 291 656

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2019	SOLDE AU 30/06/2018	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2018
Terrains et Constructions	3 592 552	3 577 536	15 016	3 579 956
Amortissements des constructions	1 021 306	939 709	81 597	980 810
VCN	2 571 245	2 637 827	- 66 582	2 599 146

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2019 un montant brut de 254 123 309 DT contre un montant brut de 245 604 094 DT au 30/06/2018 soit une variation positive de 8 519 214 DT.

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

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2019	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	45 522 429		6 711 586
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	175 367 660		
Prêts aux personnels	III-2-3	1 074 211	890	
Autres	III-2-5	32 159 008		
Total		254 123 309	890	6 711 586

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2019 comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2019			Au 30/06/2018		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	14 188 688		4 948 944	13 589 997		3 849 744
OPCVM obligataires	A	2 766 381		14 517	2 960 314		171 471
OPCVM mixtes	A	8 037 090		516 943	10 719 711		21 443
FCPR	A	4 530 000		-	4 530 000		-
Participations étrangères	B	11 286 994		-	11 286 994		-
Participations tunisiennes	C	4 713 276		1 231 183	4 413 276		391 467
Total		45 522 429	-	6 711 586	47 500 292	-	4 434 125

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 6 711 586 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 20 470 972 dinars.

B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2019 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social en USD	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	Plot 1679 Karimu Kotun Street, Victoria Island - Lagos - Nigéria	300 000 000	5 410 159	1,00%	15 773 770	-	10 363 611
Arab Re	Maad Street, Beirut Central District, Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	9 745 138		7 559 251
Titre	Siège social	Capital social en EUR	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Aveni Re	Immeuble CRRAE-UMOA Côte d'Ivoire	24 391 843	3 690 948	6,25%	4 987 919		1 296 971
TOTAL			11 286 994		30 506 827	-	19 219 833

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 30/06/2019 d'un montant de 19 219 833 dinars.

C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2019 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Al AMANA TAKAFUL	13, rue borjine Montplaisir Tunis	15 000 000	900 000	6,00%	460 170	439 830	
Attakafoulya	15, rue de Jérusalem Tunis	10 000 000	800 000	8,00%	440 000	360 000	
COTUNACE	14, rue borjine Montplaisir Tunis	26 500 000	1 476 176	6,53%	1 745 195	-	269 019
I-CTAMA	3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana	5 000 000	1 000 000	20,00%	1 000 000	-	
SDA	13, rue Lénine Imm Maghrebia Tunis	219 050	7 500	3,42%	5 747	1 753	
BTS	56, Avenue Mohamed V Tunis	40 000 000	100 000	0,25%	100 000	-	
STAR PAPIER	3, rue Bab Laalouj Tunis	880 000	144 600	16,43%	-	144 600	
AGRO FRESH	Masjed Issa Route de sabline Monastir	572 000	285 000	49,83%	-	285 000	
TOTAL			4 713 276		3 751 112	1 231 183	269 019

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité pour un montant de 1 231 183 dinars et une plus-value latente non comptabilisée de 269 019 dinars.

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

CATEGORIE	PROVISIONS	REPRISE SUR PROVISIONS	DOTATION AUX PROVISIONS	plus value latente
Actions cotées	4 948 944	172 021	654 832	922 335
participation Tunisienne	1 231 183	-	-	269 019
Participation étrangère	-	-	-	19 219 833
OPCVM Mixtes	516 943	4 884	5 134	25 893
OPCVM Obligataires	14 517	-	10 592	33 892
FCPR	-	-	-	-
TOTAL	6 711 586	176 905	670 558	20 470 972

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2019 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Variation	Au 31/12/2018
ORDINAIRE				
Emprunts Obligataires	56 519 200	53 197 350	3 321 850	55 597 700
BTA	5 378 460	6 869 990	- 1 491 530	5 378 460
Comptes à Terme court et moyen Terme	38 900 000	58 500 000	- 19 600 000	37 400 000
Comptes à Terme Long Terme	71 350 000	46 000 000	25 350 000	86 000 000
Total ORDINAIRE	172 147 660	164 567 340	7 580 320	184 376 160
RE TAKAFUL				
Titre participatif	800 000	500 000	300 000	800 000
Placements conformes aux normes charaïques	2 420 000	2 310 000	110 000	2 420 000
Total RE TAKAFUL	3 220 000	2 810 000	410 000	3 220 000
TOTAL GENERAL	175 367 660	167 377 340	7 990 320	187 596 160

Pour l'activité Retakaful, la défalcation entre adhérents et opérateur se présente comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Titres participatifs	500 000	300 000	800 000
Placements conformes aux normes charaïques	1 060 000	1 360 000	2 420 000
Total	1 560 000	1 660 000	3 220 000

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 30/06/2019 un montant de 1 074 211 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2018	1 128 655
Prêts accordés en 2019	94 000
Remboursement de prêts effectués en 2019	148 444
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30-06/2019	1 074 211

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 30/06/2019 un montant de 32 159 008 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Variation	Au 31/12/2018
Placements interbancaires en devises	28 619 191	24 808 764	3 810 427	29 686 162
Placements interbancaires en devises RE TAKAFUL	3 539 817	4 870 750	- 1 330 933	5 566 312
Total	32 159 008	29 679 514	2 479 494	35 252 474

Les placements interbancaires en devises Retakaful sont affectés pour leur totalité au fonds des Adhérents.

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

Totalisent au 30/06/2019 un montant de	102 897 059
contre un montant au 30/06/2018 de	92 440 800
soit une variation de	10 456 259

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	Au 30/06/2019
ORDINAIRE	
Prime non acquise	29 685 065
Sinistre à payer	68 259 740
Autres	55 315
Sous total ORDINAIRE	98 000 120
RE TAKAFUL	
Prime non acquise	1 173 427
Sinistre à payer	3 723 513
Autres	-
Sous total RE TAKAFUL	4 896 939
TOTAL	102 897 059

Par monnaie

Désignation	Au 30/06/2019
ORDINAIRE	
TND	74 628 062
Autres monnaies	23 372 058
Sous total ORDINAIRE	98 000 120
RETAKAFUL	
TND	4 129 052
Autres monnaies	767 887
Sous total RETAKAFUL	4 896 939
TOTAL	102 897 059

Par zone :

Désignation	Au 30/06/2019
ORDINAIRE	
Tunisie	74 934 686
Etranger	23 065 434
Sous total ORDINAIRE	98 000 120
RETAKAFUL	
Tunisie	4 132 366
Etranger	764 573
Sous total RETAKAFUL	4 896 939
TOTAL	102 897 059

Les créances pour espèce déposées auprès des entreprises cédantes Retakaful sont affectées pour leurs totalités au fonds des Adhérents.

ANNEXE 8
MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF
30/06/2019

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	
ACTIFS INCORPORELS	2 352 903	759	-	2 353 662	884 118	-	111 181	-	-	-	995 299	-	1 358 363
Invest. de recherche & développement	726 107	-	-	726 107	-	-	-	-	-	-	-	-	726 107
Logiciel	1 626 796	759	-	1 627 555	884 118	-	111 181	-	-	-	995 299	-	632 256
ACTIFS CORPORELS	1 780 208	70 070	10 973	1 839 306	1 164 197	-	77 787	-	-	-	1 241 984	-	597 322
Inst. générales agenc. & aménagement	168 715	-	-	168 715	102 994	-	6 951	-	-	-	109 944	-	58 771
Rayonnage métallique	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matériel de transport	387 517	-	-	387 517	286 067	-	12 900	-	-	-	298 967	-	88 549
Matériel électrique & électronique	40 694	28 913	10 973	58 634	30 788	-	2 079	-	-	-	32 867	-	25 766
Matériel informatique	844 865	41 158	-	886 022	499 040	-	44 495	-	-	-	543 535	-	342 487
Mobilier	331 562	-	-	331 562	238 452	-	11 361	-	-	-	249 814	-	81 748
Climatisation	6 856	-	-	6 856	6 856	-	-	-	-	-	6 856	-	-
PLACEMENTS	383 267 250	146 927 668	163 331 241	366 863 677	1 914 729	890	112 611	-	-	-	2 027 340	890	364 835 447
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.	9 805 531	37 778	-	9 843 309	1 914 729	-	112 611	-	-	-	2 027 340	-	7 815 969
Autres placements financiers	270 076 293	79 632 222	95 585 206	254 123 309	-	890	-	-	-	-	-	890	254 122 419
Actions, autres titres à revenu variable	46 099 004	4 934 884	5 511 458	45 522 429	-	-	-	-	-	-	-	-	45 522 429
Obligations & autres titres à revenu fixe	187 596 160	60 150 000	72 378 500	175 367 660	-	-	-	-	-	-	-	-	175 367 660
Autres prêts	1 128 655	131 459	185 903	1 074 211	-	890	-	-	-	-	-	890	1 073 321
Autres	35 252 474	14 415 879	17 509 345	32 159 008	-	-	-	-	-	-	-	-	32 159 008
Créances pour espèces déposées	103 385 426	67 257 668	67 746 035	102 897 059	-	-	-	-	-	-	-	-	102 897 059
TOTAL	387 400 361	146 998 498	163 342 214	371 056 645	3 963 044	890	301 579	-	-	-	4 264 623	890	366 791 132

ANNEXE 10 - WINDOW RETAKAFUL

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	
PLACEMENTS	13 324 731	6 132 483	7 800 457	11 656 756	-	-	-	-	-	-	-	-	11 656 756
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres placements financiers	8 786 312	89 791	2 116 286	6 759 817	-	-	-	-	-	-	-	-	6 759 817
Actions, autres titres à revenu variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sukuks, et autres titres à revenu assimilé	3 220 000	-	-	3 220 000	-	-	-	-	-	-	-	-	3 220 000
Autres plac. conformes aux normes charaïques	5 566 312	89 791	2 116 286	3 539 817	-	-	-	-	-	-	-	-	3 539 817
Créances pour espèces déposées	4 538 419	6 042 692	5 684 171	4 896 939	-	-	-	-	-	-	-	-	4 896 939
TOTAL	13 324 731	6 132 483	7 800 457	11 656 756	-	-	-	-	-	-	-	-	11 656 756

ANNEXE 9
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
30/06/2019

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 843 309	7 815 969	15 250 000	7 434 031
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	30 188 958	30 188 958	44 420 022	20 411 187
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	2 766 381	2 766 381	2 785 757	33 892
Autres parts d'OPCVM	12 567 090	12 567 090	12 076 041	25 893
Obligations et autres titres à revenu fixe	175 367 660	175 367 660	175 367 660	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	1 074 211	1 073 321	1 074 211	-
Dépôts auprès des cédantes	102 897 059	102 897 059	102 897 059	-
Autres dépôts	32 159 008	32 159 008	32 159 008	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
TOTAL	366 863 677	364 835 447	386 029 758	27 905 003
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des	NA	NA	NA	NA
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA

ANNEXE 11 - WINDOW RETAKAFUL
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
30/06/2019

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente	Origine des fonds
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours					Adhérents
Actions et autres titres à revenu variable autres que les FCP					Adhérents
Parts dans les FCP islamiques dét. des titres à revenu fixe					Adhérents
Autres parts des FCP islamiques					Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	1 560 000	1 560 000	1 560 000		Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	1 660 000	1 660 000	1 660 000		Opérateur
Autres prêts et effets assimilés					Adhérents
Dépôts auprès des cédantes	4 896 939	4 896 939	4 896 939		Adhérents
Autres dépôts	3 539 817	3 539 817	3 539 817		Adhérents
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes					Adhérents
TOTAL	11 656 756	11 656 756	11 656 756	-	
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA	
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA	

NOTE IV- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 30/06/2019 un montant de 189 276 344 DT contre un montant de 128 847 371 DT au 30/06/2018 soit une variation de 60 428 973 DT détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2019	30/06/2018	Variation	31/12/2018
Provision pour primes non acquises	54 932 919	46 994 748	7 938 171	57 705 711
Provision pour sinistres	134 343 425	81 852 623	52 490 802	115 281 732
Totaux	189 276 344	128 847 371	60 428 973	172 987 444

Les provisions pour Primes Non Acquises et pour Sinistres Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 30/06/2019
ORDINAIRE	
Incendie	15 552 955
Accident et risques divers	425 748
Risques techniques	30 243 099
Transport	1 076 716
Aviation	5 647 400
Vie	-
Sous total ORDINAIRE	52 945 918
RE TAKAFUL	
Incendie	1 583 795
Accident et risques divers	11 558
Risques techniques	329 042
Transport	62 605
Aviation	-
Sous total RE TAKAFUL	1 987 001
TOTAL	54 932 919

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 30/06/2019
ORDINAIRE	
Incendie	52 237 549
Accident et risques divers	3 956 705
Risques techniques	13 664 232
Transport	42 372 904
Aviation	16 321 279
Sous total ORDINAIRE	128 552 669
RE TAKAFUL	
Incendie	2 664 860
Accident et risques divers	1 270 889
Risques techniques	1 725 289
Transport	129 718
Sous total RE TAKAFUL	5 790 756
TOTAL	134 343 425

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 30/06/2019 un montant net de 72 767 814 DT contre un montant net de 63 004 266 DT au 30/06/2018 soit une variation de 9 763 548 DT détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2019			VCN au 30/06/2018
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		55 032 973	3 804 471	51 228 501	46 667 434
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 414 226		2 414 226	2 240 456
Sous total 1	V-1	57 447 199	3 804 471	53 642 728	48 907 889
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		8 077 315	398 953	7 678 362	3 973 672
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		783 513		783 513	1 823 733
Sous total 2	V-2	8 860 828	398 953	8 461 875	5 797 407
Autres créances					
Personnel		370 726		370 726	333 602
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		5 797 046		5 797 046	2 471 303
Débiteurs divers		4 309 630		4 309 630	5 229 164
FPC		185 809		185 809	264 902
Sous total 3	V-3	10 663 211	-	10 663 211	8 298 971
TOTAL		76 971 238	4 203 424	72 767 814	63 004 269

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

ORDINAIRE					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		43 759 913			43 759 913
Tunisiennes	Brut	13 353 640			
	Provisions	- 140 375			
Etrangères	Brut	34 210 744			
	Provisions	- 3 664 096			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 039 114			2 039 114
Tunisiennes		418 805			
Etrangères		1 620 309			
TOTAL		45 799 027	-	-	45 799 027

RETAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		7 468 588			7 468 588
Tunisiennes	Brut	409 341			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	7 059 247			
	Provisions	-			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		375 113			375 113
Tunisiennes		-			
Etrangères		375 113			
TOTAL		7 843 701	-	-	7 843 701

Les créances nées des opérations d'acceptation Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		7 678 362			7 678 362
Tunisiennes	Brut	2 173 066			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	5 904 249			
	Provisions	- 398 953			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		783 513			783 513
Tunisiennes		43 528			
Etrangères		739 985			
TOTAL		8 461 875	-	-	8 461 875

V-3 Autres créances :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	370 726			370 726
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	5 737 772			5 737 772
Etat retenue à la source : IS	5 737 772			5 737 772
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteurs divers	1 171 225			1 171 225
Brut	1 171 225			1 171 225
Provisions	-			-
FPC	185 809			185 809
TOTAL	7 465 532	-	-	7 465 532

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	59 274			59 274
Etat retenue à la source : IS	59 274		-	59 274
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteur divers	3 138 405	-	-	3 138 405
Brut	3 138 405			3 138 405
Provision				-
				-
TOTAL	3 197 679	-	-	3 197 679

Les autres Créances Retakaful se défalquent entre Adhérents et opérateur comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques	59 144	131	59 274
Débiteurs divers	44 940	3 093 465	3 138 405
TOTAL	104 084	3 093 596	3 197 679

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 30/06/2019 un montant 106 960 914 DT contre un montant de 90 268 285 DT au 30/06/2018 soit une variation de 16 692 629 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2019	30/06/2018	Variation	31/12/2018
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	11 855 220	8 444 719	3 410 501	6 861 584
Charges reportées	16 723 009	16 386 948	336 061	17 617 148
Comptes de régularisation actif	61 682 535	50 468 172	11 214 363	24 991 746
Ecart de conversion	16 700 151	14 968 446	1 731 705	18 498 774
Totaux	106 960 914	90 268 285	16 692 629	67 969 252

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

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Variation
NON TAKAFUL			
Avoirs en Caisse en TND	680	693	- 13
Avoirs en Caisse en XAF	-	-	
Avoirs en Banques en TND	1 219 648	1 669 542	- 449 894
Avoirs en banques en USD	3 840 702	3 612 783	227 919
Avoirs en banques en EUR	2 884 224	1 284 617	1 599 607
Avoirs en banques en GBP	102 703	40 871	61 832
Avoirs en banques XAF	-	-	-
Chèques Remis à l'Encaissement	10 657	10 657	0
Sous total non Takaful	8 058 613	6 619 163	1 439 451
Takaful			
Avoirs en Banques en TND	930 261	692 833	237 428
Avoirs en banques en USD	1 935 380	818 703	1 116 677
Avoirs en banques en EUR	930 966	314 020	616 946
Sous total Takaful	3 796 606	1 825 556	1 971 050
TOTAL	11 855 220	8 444 719	3 410 501

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 11 855 220 avec celui de l'Etat de Flux 11 844 562 représente le montant des chèques remis à l'encaissement 10 657 Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30-06-2019

Les Avoir en banques, CCP, chèques & caisse Retakaful se défalquent entre adhérents et opérateur comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Avoir en banques, CCP, chèques & caisse	51 058	3 745 548	3 796 606

Note VI-2 Charges reportées :

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA.

Les charges reportées ont atteint 16 723 009 dinars au 30/06/2019 contre 16 386 948 DT à la même période en 2018 soit en augmentation de 336 061 D'T détaillé comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Variation	Au 31/12/2018
ORDINAIRE				
Frais d'acquisition reportés	15 675 214	15 561 977	113 238	16 339 551
Autres charges à répartir	-	-	-	-
Sous total ORDINAIRE	15 675 214	15 561 977	113 238	16 339 551
RE TAKAFUL				
Frais d'acquisition reportés	1 047 795	824 972	222 823	1 277 597
Autres charges à répartir	-	-	-	-
Sous total Re Takaful	1 047 795	824 972	222 823	1 277 597
TOTAL	16 723 009	16 386 948	336 061	17 617 148

Les charges reportées Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

Désignation	Au 30/06/2019
Intérêts acquis et non échus sur placements	9 093 017
Estimation d'éléments techniques acceptation	39 405 966
Estimation d'éléments techniques rétrocession	-
Autres comptes de régularisation	7 745 336
Produits à recevoir	7 745 336
Charges constatées d'avance	-
TOTAL	56 244 318

- Activité RETAKAFUL

Désignation	Adhérents	Opérateur	combiné
Loyers acquis & non échus	178 736	165 332	344 069
Estimations d'éléments techniques (Acceptation)	3 838 698	-	3 838 698
Autres comptes de régularisation	-	1 255 450	1 255 450
Produits à recevoir		1 255 450	1 255 450
Charges constatées d'avance	-	-	-
TOTAL	4 017 435	1 420 782	5 438 217

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

LIBBRE	Prime nette Non Takaful	Prime nette Takaful	Prime nette Globale
INCENDIE	21 737 985	2 358 288	24 096 273
ACC. RISQUES DIVERS	3 452 889	155 250	3 608 139
RISQUE TECHNIQUES	6 509 872	587 206	7 097 078
TRANSPORTS	5 297 016	335 724	5 632 739
AVIATION	83 784	1 878	85 662
VIE	2 324 420	400 352	2 724 772
Total	39 405 966	3 838 698	43 244 664

VI-4 Ecarts de conversion :

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	Ecart	2018
ORDINAIRE	15 394 229	14 228 669	1 165 559	17 287 306
RE TAKAFUL	1 305 922	739 776	566 146	1 211 469
Total général	16 700 151	14 968 446	1 731 705	18 498 774

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	1 113 195	1 232 825	- 119 630
Avances rétrocession	29 188	20 168	9 020
Soldes à reporter acceptation	12 553 995	14 007 856	- 1 453 861
Soldes à reporter rétrocession	1 697 850	2 026 456	- 328 606
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	15 394 229	17 287 306	- 1 893 077

- Activité RETAKAFUL :

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	66 278	75 830	- 9 552
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	1 239 644	1 135 639	104 005
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	1 305 922	1 211 469	94 453

Les écarts de conversion Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Le total des actifs arrêté au 30/06/2019 est de 735 796 204 dinars contre 629 664 025 dinars au 30/06/2018 soit une augmentation de 106 132 179 dinars (16,86%).

Composition des actifs en monnaie étrangère

<u>Actif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
AC336- AUTRES PLACEMENTS			32 159 008
PLACEMENT DEVISE USD	USD	6 300 000	18 130 770
PLACEMENT DEVISE EUR	EURO	3 050 000	9 976 245
PLACEMENT DEVISE GBP	GBP	140 000	512 176
PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL	USD	1 230 000	3 539 817
PLACEMENT DEVISE EUR TAKAFUL	EURO	-	-
CAUTIONNEMENTS	TND	-	-
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			102 897 059
	100KURUS	97	48
	ARIARY	22 109 590	17 356
	BAHT TLD	-	-
	BIRR ETH	- 87 717	- 8 679
	BOL VENZ	-	-
	CED GANA	-	-
	COUR DAN	72 552	31 794
	COUR NOR	66 000	22 292
	COUR SUE	-	-
	DIN ALGE	50 381 572	1 220 745
	DIN BAHR	3 235	2 470
	DIN IRAK	-	-
	DIN JORD	1 144 325	462 179
	DIN KOWE	210 452	199 627
	DIN LIBY	9 410 426	1 947 205
	DIN TUN	78 754 865	78 754 865
	DIR EAU	1 317 025	1 031 903
	DIR MARO	878 855	264 078
	DM RFA	- 51	- 86
	DOL AUST	15	30
	DOL BRUN	-	-
	DOL CANA	-	-
	DOL HONK	-	-
	DOL SING	-	-
	DOL TAIW	-	-
	DOL USA	3 893 967	11 206 448
	DOL ZIMB	-	-
	DONG VIE	147 040	18
	DRAC GRE	-	-
	ECU	-	-
	ESC PORT	-	-

	EURO	56 038	183 294
	FCFA/100	-	-
	FLOR HOL	-	-
	FR BELGE	-	-
	FR BURUN	13 198 264	20 536
	FR CFA	1 023 621 984	5 089 449
	FR CFP	-	-
	FR DJIB	-	-
	FR FRANC	2	1
	FR GUINE	65 743 043	20 512
	FR LUXEM	-	-
	FR MADAG	-	-
	FR SUISS	0	0
	FRAN/100	548 436	17 138
	GUAR PAR	-	-
	L TK/100	-	-
	LEO S_LE	-	-
	LIRE ITL	- 6	- 1
	LIV CHYP	-	-
	LIV EGYPT	28 610 371	490 771
	LIV IRLN	-	-
	LIV LIBN	-	-
	LIV MALT	-	-
	LIV SOUD	-	-
	LIV STER	229 922	841 145
	LIV SYRI	66 061 474	367 368
	LIV TURQ	-	-
	MAR FINL	-	-
	MRO*10	73 856	5 728
	NAIR NIG	-	-
	OUG MAUR	9 980 173	77 396
	PES ESPA	-	-
	PESO COL	-	-
	PESO DOM	-	-
	PESO MEX	-	-
	PESO PHI	621	35
	PUL BOTS	-	-
	R IRAN	172 042	18 314
	RAN SAFR	-	-
	REAL BRE	5	4
	RIE IRAN	55 921 526	5 928
	RIEL OMA	238 972	177 769
	RIN MALS	11 169	7 732
	RIY A_S	2 126	1 632
	RIY QUAT	21 666	17 124
	RIY YEME	43 799	501
	ROUP IND	9 000	374
	ROUP MAU	-	-

	ROUP NEP	- 403 499	- 10 447
	ROUP PAK	-	-
	SCH AUST	-	-
	SCH KENY	203 126	5 683
	SCH TANZ	-	-
	SOM SOMA	-	-
	TAK BENG	12	0
	WON CORN	-	-
	WON CORS	164 177 574	406 668
	YEN JAP	3 743	100
	YUA CHIN	32	13
	ZLO POLG	-	-
AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES		-	189 276 344
AC510 PNA		-	54 932 919
	TND	54 932 919	54 932 919
AC531 PROVISIONS SINISTRES		-	134 343 425
	DIN ALGE	52	1
	DOL CANA	5 459	11 966
	DOL USA	10 070 303	28 981 325
	FR CFA	247 500	1 231
	FR FRANC	84	39
	LIV STER	136 185	498 220
	EURO	333 596	1 091 160
	DIN LIBY	3 041	629
	DIN TNU	103 758 854	103 758 854
AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	57 447 199
COMPTES COURANTS		-	55 032 973
	AED	3 040 903	2 382 578
	BDT	42 700	1 447
	BHD	78 657	60 046
	BIF	9 894 117	15 395
	BWP	63 355	17 057
	CAD	- 5 035	- 11 038
	CFA	1 483 598	737 618
	CHF	- 261	- 768
	CYP	9 185	5 118
	DEM	8 440	14 071
	DJF	415 199	6 689
	DKK	159 001	69 678
	DZD	15 180 635	367 827
	EGP	37 030 633	635 209
	ESP	1	0
	ETB	18 329 141	1 813 522
	EUR	600 734	1 964 940
	FNG	1 779 695	55 614

	FRF		77 397		36 358
	GBP	-	95 934	-	350 964
	GHC		25 653 925		1 360
	GHS		9 479		4 990
	GMD		58 630		3 382
	GNF		47 047 720		14 679
	GRD		389 809		3 730
	IDR		16 696 013		3 389
	INR		425 418		17 657
	IQD		2 190 158		525
	IRR		29 730		3
	IRT		3 008 089		320 205
	ITL	-	27 308	-	4 599
	JOD		3 562 355		1 438 792
	JPY		1 081 712		28 859
	KES		8 120 893		227 223
	KPW		6 490		21
	KWD		2 035 294		1 930 599
	LBP		5 173		10
	LKR		959 284		15 566
	LSM		128		26
	LYD		47 768 070		9 884 169
	MAD		848 326		254 905
	MGA		25 905 454		20 336
	MGF	-	94 185	-	1
	MRO		41 883 253		324 805
	MRU		2 679 895		207 826
	MUR		373 741		30 027
	MWK		11 759 530		44 463
	MYR		5 385		3 728
	MZM		5 992 114		288
	MZN		2 410 062		115 830
	NGN		153 737 347		122 313
	NLG		57		84
	NOK		2		1
	NPR		12 175 698		315 229
	OMR		233 010		173 333
	PHP		7 230		404
	PKR		8 327 480		149 295
	PTE	-	7 476	-	122
	QAR		1 009 635		797 985
	RWF		24 801 716		77 877
	SAR		1 031 820		791 798
	SDD		132 896		84
	SDG		12 467 696		790 976
	SDP		1 805 215		11
	SEK		74		23
	SFR		2 126		431
	SGD	-	1 976	-	4 182
	SOS		489 131		58
	SYP		22 183 322		123 361
	TAS		62 994		78 432
	THB		27 319		2 549
	TND		9 391 998		9 391 998
	TRY		650 923		323 201
	TZS		220 115 755		274 044

	UGS	18 664 432	14 465
	USD	4 735 404	13 628 020
	USH	- 330	- 256
	UYP	102 414	8
	VND	125 285 761	15 410
	VTD	140 351	17 237
	XAF	1 021 429 648	5 078 548
	YER	3 621 225	41 434
	ZBK	- 39 411	- 880
	ZMK	66 266	15
	ZMW	522 211	116 597
AVANCES			2 414 226
	EUR	20 188	66 033
	GBP	440	1 609
	TND	492 859	492 859
	USD	644 124	1 853 725
			-
AC66 CREANCES NEEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION			8 860 828
COMPTES COURANTS			8 077 315
	BEL	- 16 634	- 1 345
	EUR	56 378	184 407
	FRF	- 13 451	- 6 319
	GBP	302 815	1 107 818
	LYD	175 844	36 386
	TND	4 058 399	4 058 399
	USD	937 479	2 697 970
AVANCES			783 513
	EUR	22 361	73 141
	TND	77 264	77 264
	USD	219 989	633 108
AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE			11 855 220
<i>DEPOTS EN DINARS</i>			2 150 588
<i>DEPOTS EN DEVISES</i>			9 693 974
	USD	2 007 047	5 776 082
	EUR	1 166 404	3 815 190
	GBP	28 073	102 703
CHEQUES A ENCAISSER			10 657
		10 657	10 657
		-	-
		-	-
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS			9 437 085
	USD	175 932	506 314
	GBP	1 407	5 148
	EUR	14 928	48 830
	TND	8 876 794	8 876 794
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			9 000 786

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2019 totalisent un montant de 189 094 202 DT contre un montant de 183 302 752 DT au 30/06/2018, soit une augmentation de 5 791 450 DT.

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

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	Variation	31/12/2018	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	100 000 000	100 000 000	-	100 000 000	-
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	9 919 342	8 687 299	1 232 043	8 687 299	1 232 043
Réserve générale	9 975 000	8 975 000	1 000 000	8 975 000	1 000 000
Réserves pour reinv. Exon.	5 530 000	5 530 000	-	5 530 000	-
Fonds social	2 430 488	2 291 953	138 535	2 064 485	366 003
Rachats d'actions propres	-223 825	-223 825	-	-223 825	-
Prime d'émission	50 504 378	50 504 378	-	50 504 378	-
I-3 Résultat reporté :					
Résultat reporté	10 958 820	7 537 948	3 420 872	7 537 948	3 420 872
TOTAL AVANT RESULTAT	189 094 202	183 302 752	5 791 450	183 075 284	6 018 919
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	6 104 637	15 179 573	- 9 074 935	17 102 916	- 10 998 278
TOTAL	195 198 840	198 482 325	-3 283 485	200 178 199	- 4 979 360

NOTE I-1

Le capital social au 30/06/2019 est de 100 000 000 dinars divisé en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

NOTE I-2

Le fonds social enregistre en 2019 une augmentation de 366 003 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponible de l'exercice 2018	2 064 485
Dotation de l'exercice	450 000
Intérêts sur prêts	11 601
Total ressources	2 526 086
Emplois	
Restauration	62 189
Subvention de scolarité	-
Subvention de garderie	6 061
Bons de fin d'année	-
Dons Aïd ALIDHA	-
Prime d'assurance auto	5 348
Cadeaux employé exemplaire	-
Cadeaux départ à la retraite	2 000
Amicale de Tunis Re	20 000
Total emplois	95 598
SOLDES AU 30/06/2018	2 430 488

NOTE I-3

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

Au 30/06/2019, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du nombre d'actions en circulation Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2019, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

NOTE I-4

Le résultat reporté enregistre une augmentation de 3 420 872 dinars résultant de l'affectation du résultat 2018.

Le résultat reporté de l'activité Retakaful se décompose entre adhérents et opérateur comme suit :

Rubrique	Adhérent	Opérateur	Combiné
Déficit des adhérents des exercices antérieurs reportés	- 4 027 716		- 4 027 716
Résultat reporté		5 019 939	5 019 939
Total	- 4 027 716	5 019 939	992 223

NOTE I-5

Le résultat de l'exercice clos au 30/06/2019 est bénéficiaire de 6 104 637 dinars contre 15 179 573 dinars en 2018, soit une diminution de 9 074 935 DT, sa défalcation entre ORDINAIRE et RETAKAFUL est la suivante :

RUBRIQUES	30/06/2019	30/06/2018	VARIATION	31/12/2018
Activité ordinaire	7 739 915	15 149 951	- 7 410 036	19 032 159
Activité Re-Takaful	- 1 635 278	29 621	- 1 664 899	- 1 929 243
RESULTAT GLOBAL	6 104 637	15 179 572	- 9 074 935	17 102 916

Le résultat de l'activité Retakaful se décompose comme suit :

Rubrique	Adhérent	Opérateur	Combiné
Surplus ou déficit de l'exercice	- 1 596 916		- 1 596 916
Résultat de l'exercice		- 38 362	- 38 362
Total	- 1 596 916	- 38 362	- 1 635 278

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune. Le résultat par action au 30/06/2019 est de 0,305 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 195 198 840 dinars contre 198 482 325 dinars au 30/06/2018 Soit une diminution de 3 283 485 dinars (-1,65%).

Le tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2019, se présente ainsi :

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
30/06/2019

EN DINARS

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
Solde au 31/12/2015	100 000 000	5 603 348	5 975 000	3 000 000	50 504 378	1 602 699	- 223 825	4 750 721	14 443 379	185 655 700
Affectation du résultat 31/12/2015	-	959 705	1 000 000	1 030 000		400 000		11 053 674	-14 443 379	-
Distribution des dividendes 2015								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 242 049				- 242 049
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2016									15 904 909	15 904 909
Solde au 31/12/2016	100 000 000	6 563 053	6 975 000	4 030 000	50 504 378	1 760 650	- 223 825	5 826 778	15 904 909	191 340 942
Affectation du résultat 31/12/2016	-	1 086 584	1 000 000	750 000	-	450 000	-	12 618 325	-15 904 909	-
Distribution des dividendes 2016								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 269 549				- 269 549
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2017									12 285 742	12 285 742
Solde au 31/12/2017	100 000 000	7 649 637	7 975 000	4 780 000	50 504 378	1 941 101	- 223 825	8 467 485	12 285 742	193 379 517
Affectation du résultat 31/12/2017	-	1 037 661	1 000 000	750 000	-	450 000	-	9 048 080	-12 285 742	-
Distribution des dividendes 2017								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 326 616				- 326 616
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2018									17 102 916	17 102 916
Solde au 31/12/2018	100 000 000	8 687 299	8 975 000	5 530 000	50 504 378	2 064 485	- 223 825	7 537 948	17 102 916	200 178 199
Affectation du résultat 31/12/2018	-	1 232 043	1 000 000	-	-	450 000	-	14 420 872	-17 102 916	-
Distribution des dividendes 2018								- 11 000 000	-	- 11 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								-		-
Mouvements Fonds Social						- 83 997				- 83 997
Augmentation de capital										-
Résultat au 30/06/2019									6 104 637	6 104 637
Solde au 30/06/2019	100 000 000	9 919 342	9 975 000	5 530 000	50 504 378	2 430 488	- 223 825	10 958 820	6 104 637	195 198 840

ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS
30/06/2019

EN DINARS

	Actifs nets N-1 avant affectation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
Déficit ou surplus des adhérents des exercices antérieurs	- 1 878 133	- 2 149 583			- 4 027 716
Provisions d'équilibrage pour fonds des adhérents					-
Qardh Hassan non remboursé					-
Surplus ou déficit de l'exercice N-1	- 2 149 583	2 149 583			-
Surplus ou déficit de l'exercice N				- 1 596 916	- 1 596 916
TOTAL	- 4 027 716	-	-	- 1 596 916	- 5 624 632

ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR
30/06/2019

EN DINARS

	Capitaux propres N-1	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
Capital social					-
Primes liés au capital					-
Réserves légales					-
Autres réserves					-
Résultats reportés	4 799 598	220 340			5 019 939
Résultat de l'exercice N-1	220 340	- 220 340			-
Résultat de l'exercice N				- 38 362	- 38 362
TOTAL	5 019 939	-	-	- 38 362	4 981 577

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 30/06/2019 un montant de 540 597 364 DT contre un montant de 431 181 701 DT au 30/06/2018 soit une augmentation de 109 415 663 DT expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 30/06/2019 un montant de 3 288 891 DT contre un montant de 1 023 304 DT au 30/06/2018 soit une variation de 2 265 586 DT.

Rubrique	30/06/2019	30/06/2018	VARIATION	31/12/2018
Provisions pour impôts	100 000	-	100 000	100 000
Ordinaire	100 000	-	100 000	100 000
Re Takaful	-	-	-	-
Provisions pour pertes et charges	538 891	73 304	465 587	363 555
Ordinaire	-	-	-	-
Re Takaful	538 891	73 304	465 587	363 555
Provisions pour risques	2 650 000	950 000	1 700 000	2 650 000
Ordinaire	1 950 000	250 000	1 700 000	1 950 000
Re Takaful	700 000	700 000	-	700 000
Provisions sur augmentation légale	-	-	-	-
Totaux	3 288 891	1 023 304	2 265 587	3 113 555

La provision pour pertes et charges a été constituée au titre de la différence positive des écarts de conversion actif & passif comme suit :

Rubrique	Ecart de conversion Actif	Ecart de conversion Passif	Provisions pour pertes & charges
ORDINAIRE	-	-	-
RE TAKAFUL	1 305 922	767 031	538 891
Total	1 305 922	767 031	538 891

Les provisions pour risques et charges se décomposent entre opérateur et adhérents Retakaful comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Autres provisions		538 891	538 891
Provisions pour risques	700 000		700 000
Total	700 000	538 891	1 238 891

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2019 un montant de 350 967 625 DT contre un montant de 266 036 825 DT au 30/06/2018 soit une variation de 84 930 799 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	30/06/2019	30/06/2018	Variation	31/12/2018
Provisions pour primes non acquises	85 023 850	74 690 147	10 333 703	83 536 990
Provisions pour sinistres	259 232 189	186 912 554	72 319 635	222 117 784
Autres provisions techniques	6 711 586	4 434 125	2 277 461	6 217 933
Totaux	350 967 625	266 036 825	84 930 800	311 872 707

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019
Incendie	23 694 884
Accident et risques divers	3 859 885
Risques techniques	37 856 728
Transport	3 564 075
Aviation	6 333 859
Vie	4 844 640
Sous total ORDINAIRE	80 154 072
Incendie	2 909 645
Accident et risques divers	330 910
Risques techniques	1 057 858
Transport	294 098
Aviation	1 861
Vie	275 406
Sous total RE TAKAFUL	4 869 778
TOTAL	85 023 850

Les provisions pour primes non acquises Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 30/06/2019 se présente ainsi :

Désignation	Au 30/06/2019
Incendie	86 730 153
Accident et risques divers	43 294 655
Risques techniques	28 049 673
Transport	57 040 247
Aviation	20 168 430
Vie	5 151 479
Sous total ORDINAIRE	240 434 638
Incendie	6 327 494
Accident et risques divers	4 728 793
Risques techniques	3 504 869
Transport	2 398 087
Aviation	504
Vie	1 837 804
Sous total RE TAKAFUL	18 797 551
TOTAL	259 232 189

Les Provisions pour Sinistres Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Compte tenu du comportement de la sinistralité de la période, Tunis Ré a procédé à un renforcement des provisions techniques complémentaires en prenant en compte un historique de 5 ans et en effectuant une projection sur une période de 3 ans.

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

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

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

Cette rubrique totalise au 30/06/2019 un montant de 55 989 802 DT contre 47 036 067 DT en 2018 et se détaille comme suit :

ORDINAIRE :	
SOLDE DEBITEUR :	71 131 026
- DEPOT PRIMES LIBERES	22 040 479
- DEPOT SINISTRES LIBERES	49 090 547
SOLDE CREDITEUR :	122 968 359
- SOLDE D'OUVERTURE	71 262 488
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	13 361 305
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	38 344 565
Solde au 30/06/2019	51 837 333

RE TAKAFUL :	
SOLDE DEBITEUR :	4 264 436
- DEPOT PRIMES LIBERES	1 006 141
- DEPOT SINISTRES LIBERES	3 258 296
SOLDE CREDITEUR :	8 416 906
- SOLDE D'OUVERTURE	4 265 017
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	284 925
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	3 866 964
Solde au 30/06/2019	4 152 469

Les Dettes pour dépôts en espèce reçus des rétrocessionnaires Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

NOTE V- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 30/06/2019 un montant de 74 303 163 DT contre un montant de 73 449 396 DT au 30/06/2018 soit une augmentation de 853 767 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES		30/06/2019	30/06/2018	Variation	31/12/2018
Dettes nées des opérations d'acceptation					
Dettes sur les cédantes		13 174 238	14 852 369	- 1 678 131	22 228 524
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		3 328 225	3 362 752	- 34 527	894 842
Sous total 1	V-1	16 502 463	18 215 121	- 1 712 659	23 123 366
Dettes nées des opérations de rétrocession					
Dettes sur les rétrocessionnaires		44 867 828	41 845 275	3 022 553	28 216 683
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)			-	-	-
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		1 744 215	2 906 102	- 1 161 887	1 542 664
Sous total 2	V-2	46 612 043	44 751 377	1 860 666	29 759 347
Dettes diverses					
Personnel		1 014 737	828 382	186 356	928 246
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		5 559 270	3 986 700	1 572 570	5 582 122
Créditeurs divers		4 423 998	5 398 071	- 974 072	4 113 894
FGIC créditeurs		4 844	4 844	-	4 844
FPC		185 809	264 902	- 79 093	250 473
Sous total 3	V-3	11 188 658	10 482 898	705 760	10 879 579
TOTAL		74 303 163	73 449 396	853 767	63 762 293

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	12 687 026			12 687 026
Tunisiennes	576 236			576 236
Etrangères	12 110 789			12 110 789
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	3 576 784			3 576 784
Tunisiennes	3 360 804			3 360 804
Etrangères	215 979			215 979
TOTAL	16 263 809	-	-	16 263 809

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	487 212			487 212
Tunisiennes	116 159			116 159
Etrangères	371 053			371 053
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	- 248 559			- 248 559
Tunisiennes	4 370			4 370
Etrangères	- 252 929			- 252 929
TOTAL	238 653	-	-	238 653

Les Dettes nées des opérations d'acceptations Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	40 299 236			40 299 236
Tunisiennes	8 419 767			8 419 767
Etrangères	31 879 470			31 879 470
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	1 744 215			1 744 215
Tunisiennes	67 774			67 774
Etrangères	1 676 441			1 676 441
TOTAL	42 043 452	-	-	42 043 452

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	4 568 591			4 568 591
Tunisiennes	-			-
Etrangères	4 568 591			4 568 591
TOTAL	4 568 591	-	-	4 568 591

Les Dettes nées des opérations de rétrocession Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

V-3 Autres dettes :

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
ACTIVITE ORDINAIRE				
PA632 Personnel	1 014 737	-	-	1 014 737
AVANCES SUR SALAIRES	222 324	-	-	222 324
AMICALE DE PERSONNEL DE TUNIS-RE	24 124	-	-	24 124
RETENUE AMICALE	1 620			1 620
DETTES PROVISIONNEES POUR CONGES A PAYER	766 669	-	-	766 669
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	5 105 770	-	-	5 105 770
ETAT RETENUE A LA SOURCE: IMPOTS/STES	4 586 691	-	-	4 586 691
CONTRIBUTION SOCIALE SOLIDAIRE	9 102	-	-	9 102
IMPOT SUR LE REVENU	277 435	-	-	277 435
AUTRES ETAT, IMPOTS & TAXES	60 532	-	-	60 532
ETAT RETENUE A LA SOURCE SUR TIERS	22 559	-	-	22 559
TVA DEDUCTIBLES	1 094	-	-	1 094
TVA COLLECTEE	96 996	-	-	96 996
REPORT TFP	51 363	-	-	51 363
PA634 Créditeurs divers	4 227 495	-	-	4 227 495
FOURNISSEURS - AVANCES ET ACOMPTE VERSE	- 10 544	-	-	- 10 544
DIVIDENDES	20 618	-	-	20 618
DIVIDENDES C.I	3	-	-	3
TANTIEMES	73 544	-	-	73 544
CAVIS	41 359	-	-	41 359
RETRAITE COMPLEMENTAIRE	23 273	-	-	23 273
ASSURANCE GROUPE	13 936	-	-	13 936
Assurance Vie Collective	16 104	-	-	16 104
C.P.S (CNAM)	138	-	-	138
RETENUE DEPASSEMENT PORTABLE	1 721	-	-	1 721
AUTRES COMPTES CREDITEURS	3 463 545	-	-	3 463 545
AUTRES COMPTES CREDITEURS CHARGES D'EXPL	583 797	-	-	583 797
FGIC SEMINAIRES	4 844	-	-	4 844
F.P.C	185 809	-	-	185 809
TOTAL ACTIVITE ORDINAIRE	10 538 655	-	-	10 538 655
ACTIVITE RETAKAFUL				
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	453 500	-	-	453 500
ETAT RETENUE A LA SOURCE: IMPOTS/STES	436 480	-	-	436 480
ETAT RETENUE A LA SOURCE : INT./RETRO. S	17 020	-	-	17 020
PA634 Créditeurs divers	196 504	-	-	196 504
AUTRES COMPTES CREDITEURS	196 504	-	-	196 504
TOTAL ACTIVITE RETAKAFUL	650 003	-	-	650 003
TOTAL GENERAL	11 188 658	-	-	11 188 658

Les Autres dettes Retakaful se décomposent comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	- 38 410	491 910	453 500
Créditeurs divers	31 250	165 253	196 504
Total	- 7 159	657 163	650 003

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2019 un montant de 56 047 883 DT contre un montant de 43 636 108 DT au 30/06/2018 soit une augmentation de 12 411 775 DT détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2019	30/06/2018	Variation	31/12/2018
Comptes de régularisation passif	39 186 067	28 543 005	10 643 061	27 037 377
Écart de conversion	16 861 816	15 093 102	1 768 714	18 685 824
Totaux	56 047 883	43 636 108	12 411 775	45 723 200

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 30/06/2019 un montant de 39 186 067 DT détaillé comme suit

ORDINAIRE	30/06/2019
Report de commissions reçues des réassureurs	12 069 037
Estimation d'éléments techniques	15 036 051
Autres comptes de régularisation passif	2 456 062
Sous total ORDINAIRE	29 561 149
RE TAKAFUL	
Report de commissions reçues des réassureurs	398 808
Estimation d'éléments techniques	1 456 364
Autres comptes de régularisation passif	7 769 745
Sous total RE TAKAFUL	9 624 917
TOTAL	39 186 067

Les Comptes de régularisation passif Retakaful se décomposent entre adhérents et opérateur comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Report de commissions reçues des réassureurs	398 808	-	398 808
Estimation d'éléments techniques	1 456 364	-	1 456 364
Autres comptes de régularisation Passif	7 721 940	47 805	7 769 745
Total	9 577 112	47 805	9 624 917

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	1 682 678	1 865 161	- 182 483
Avances rétrocession	405 632	464 704	- 59 072
Soldes à reporter acceptation	12 403 103	13 976 685	- 1 573 583
Soldes à reporter rétrocession	1 572 464	1 498 388	74 076
Dépôts espèces	30 909	32 971	- 2 063
TOTAL	16 094 785	17 837 909	- 1 743 124

- Activité RETAKAFUL :

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	224 301	212 200	12 102
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	542 730	635 715	- 92 985
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	767 031	847 914	- 80 883

L'Ecart de conversion Retakaful est un élément technique et il est affecté à 100% au fonds de l'opérateur.

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2019 à 735 796 204 dinars contre 629 664 025 dinars au 30/06/2018 soit une augmentation de 106 132 179 DT (16,86%).

Composition des passifs en monnaie étrangères

<u>Passif:</u>	<u>devise:</u>	<u>montant:</u>	<u>contre-valeur:</u>
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			350 967 625
PA310 PNA			85 023 850
	LIRE ITL	76	13
	BIRR ETH	632	62
	DM RFA	10	16
	DIN ALGE	5 286 987	128 104
	DIR EAU	1 347 166	1 055 518
	DIR MARO	319 831	96 103
	DOL AUST	15	30
	DOL USA	1 018 941	2 932 412
	DONG VIE	147 040	18
	FR BURUN	2 462 734	3 832
	FR CFA	109 616 249	545 012
	FR FRANC	1	0
	FR SUISS	0	0
	KW MALAW	797 421	3 015
	KW ZAMBI	42 570	9
	LIV LIBN	10	0
	LIV STER	80 454	294 333
	LIV SYRI	11 340 468	63 064
	OUG MAUR	5 156 805	39 991
	PESO PHI	621	35
	RIE IRAN	55 921 526	5 928
	RIN MALS	11 289	7 815
	RIY QUAT	21 666	17 124
	RIY A_S	4 069	3 122
	RIY YEME	872 796	9 987
	ROUP NEP	114 759	2 971
	ROUP PAK	-	-
	SCH KENY	320 119	8 957
	SCH TANZ	33 860 005	42 156
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	168 298 227	416 875
	YEN JAP	3 743	100
	YUA CHIN	32	13
	FR GUINE	17 828 588	5 563
	EURO	16 472	53 880
	REAL BRE	5	4
	ARIARY	-	-
	LIV SOUD	607 088	38 515
	100KURUS	74 008	36 747
	R IRAN	197 896	21 066

	KW*1000	62 470	13 948
	MZM/1000	-	-
	MRO*10	204 570	15 864
	DOL NAD	-	-
	DIN BAHR	3 235	2 470
	DIN JORD	1 180 271	476 697
	DIN KOWE	206 583	195 956
	DIN LIBY	4 957 431	1 025 792
	DIN TUN	77 014 818	77 014 818
	LIV EGYPT	24 218 321	415 431
	NAIR NIG	1 483 024	1 180
	RIEL OMA	39 393	29 304
PA331 SAP			259 232 189
	LIRE ITL	26 484	4 460
	BIRR ETH	10 957 452	1 084 152
	COUR DAN	72 552	31 794
	DM RFA	6 155	10 261
	DIN ALGE	144 909 678	3 511 162
	DIR EAU	10 658 979	8 351 416
	DIR MARO	677 836	203 676
	DOL CANA	5 601	12 279
	DOL JAMA	13 016	286
	DOL USA	19 799 824	56 981 914
	FLOR HOL	212	313
	FR BELGE	- 8 826	- 713
	FR BURUN	1 293 905	2 013
	FR CFA	2 349 688 320	11 682 650
	FR FRANC	4 439	2 085
	FR MADAG	608 746	6
	FR SUISS	972	2 860
	LIV IRLN	3 940	16 315
	LIV STER	1 529 266	5 594 666
	LIV SYRI	56 929 578	316 585
	OUG MAUR	27 961 695	216 843
	PUL BOTS	75 000	20 192
	RIY QUAT	3 552 558	2 807 835
	RIY A_S	1 026 194	787 481
	RIY YEME	5 464 019	62 519
	ROUP SRI	212 750	3 452
	ROUP IND	20 259 243	840 860
	ROUP MAU	2 000	161
	ROUP SEY	413	86
	ROUP NEP	145 019	3 755
	ROUP PAK	768 683	13 781

	SCH KENY	31 366 605	877 638
	SCH OUGA	4 726 431	3 663
	SCH TANZ	74 258 708	92 452
	FR CFP	110	3
	FR GUINE	47 914 455	14 949
	EURO	892 255	2 918 478
	ARIARY	1 416 604 597	1 112 035
	FRAN/100	548 436	17 138
	LIV SOUD	9 359 065	593 758
	100KURUS	1 459 947	724 903
	R IRAN	243 053	25 872
	MZM/1000	682 000	32 778
	DIN BAHR	23 027	17 578
	DIN JORD	7 070 361	2 855 634
	DIN KOWE	5 577 711	5 290 793
	DIN LIBY	32 652 832	6 756 524
	DIN TUN	142 388 743	142 388 743
	LIV EGYPT	31 901 965	547 234
	RIEL OMA	3 222 085	2 396 872
PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES			6 711 586
	TND	6 711 586	6 711 586
PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	16 502 463
COMPTES COURANTS ACC		-	13 174 238
	AED	2 058 769	1 613 066
	BDT	5 730	194
	BEL	44 615	3 606
	BHD	61 722	47 117
	BIF	10 153 335	15 799
	BND	- 43	- 91
	BWP	- 20 539	- 5 530
	CAD	23 295	51 068
	CFA	268 083	133 286
	DAL	- 17 258	- 41 816
	DEM	31 562	52 622
	DKK	156 533	68 596
	DZD	30 852 613	747 559
	EGP	2 544 639	43 650
	ESP	7 445 069	145 908
	ETB	516 310	51 085
	EUR	15 643	51 167
	FNG	- 54 452	- 1 702
	FRF	360 203	169 210
	GBP	183 219	670 287
	GHC	- 8 473 852	- 449
	GNF	11 448 683	3 572
	GNS	4 780 874	4 733
	GRD	78 436	751
	HKD	5 958	2 185
	IDR	111 701	23
	INR	2 716 280	112 739
	IRR	1 529 397	162

	ITL	10 188	1 716
	JOD	577 407	233 208
	JPY	1 687 245	45 014
	KES	6 284 852	175 850
	KRW	120 957 408	299 611
	KWD	143 771	136 376
	LBP	246	0
	LKR	85 848	1 393
	MAD	32 968	9 906
	MGA	- 460 486 289	- 361 482
	MGR	5 522 169	433 667
	MRO	- 16 487 031	- 127 857
	MRU	- 442 070	- 34 283
	MTP	10 899	4 599
	MUR	273 875	22 003
	MWK	965 347	3 650
	MYR	869	602
	NGN	46 658 732	37 122
	NLG	3 957	5 855
	NOK	177	60
	NPR	4 833 922	125 150
	OMR	96 171	71 540
	PKR	3 566 853	63 947
	PTE	222 329	3 616
	QAR	178 808	141 325
	SAR	126 152	96 807
	SDD	- 282 671	- 179
	SDG	- 50 532	- 3 206
	SFR	6 618	1 342
	SGD	260	550
	SUR	444	0
	SYP	81 423 111	452 794
	TAS	10 945	13 628
	TND	1 233 961	1 233 961
	TRY	918 268	455 945
	TWD	4 879	451
	TZS	280 212 188	348 864
	USD	1 760 654	5 066 986
	XAF	38 733 236	192 582
	YER	534 456	6 115
	ZBK	376	8
	ZMK	162 622 622	36 265
	ZMW	178 882	39 940
AVANCES SUR ACC		-	3 328 225
	EUR	- 198 627	- 649 690
	FRF	- 48 345	- 22 711
	GBP	11 060	40 461
	TND	3 111 843	3 111 843
	USD	294 771	848 321
PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION		-	46 612 043
COMPTES COURANTS RETRO		-	44 867 828
	BEL	1 798	145
	DZD	688 026	16 671

	EUR	382 948	1 252 586
	FRF	35 042	16 461
	GBP	- 141 766	- 518 635
	LYD	37 321	7 722
	MAD	-	-
	TND	36 739 156	36 739 156
	USD	2 555 239	7 353 722
		-	
AVANCES SUR RETRO		-	1 744 215
	EUR	63 897	209 001
	GBP	16 784	61 402
	TND	190 289	190 289
	USD	445 993	1 283 524

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 4 312 436 DT passants de 37 991 674 **DT** à 42 304 110 **DT**.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 84 474 480 DT contre 72 077 207 DT au 30/06/2018, soit une augmentation de 17,2%. La répartition par marché se présente comme suit :

	30/06/2019	Struct	30/06/2018	Struct	Evolution
Tunisie	39 855 883	47%	34 187 108	47%	16,6%
Maghreb	5 868 103	7%	4 727 495	7%	24,1%
Pays arabes	24 017 235	28%	19 396 799	27%	23,8%
Afrique	9 981 694	12%	8 162 133	11%	22,3%
Europe	83 076	0%	58 157	0%	0,0%
Asie & reste du monde	4 668 489	6%	5 545 515	8%	0,0%
TOTAL	84 474 480	100%	72 077 207	100%	17,2%

Les primes rétrocédées sont de 37 910 718 dinars contre un montant de 27 110 854 dinars au 30/06/2018, soit une augmentation de 10 799 864 DT. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2019	Struct	Au 30/06/2018	Struct	Evolution
INCENDIE	26 967 128	71%	17 982 054	66%	50%
ARD	834 973	2%	923 210	3%	-10%
RISQUES TECHNIQUES	6 574 077	17%	5 277 822	19%	25%
TRANSPORTS	2 881 125	8%	2 528 472	9%	14%
AVIATION	520 392	1%	263 840	1%	0%
VIE	133 023	0%	135 456	0%	-2%
Total	37 910 718	100%	27 110 854	100%	40%

Le montant des primes nettes sont de 46 563 762 dinars contre 44 966 353 dinars en 2018 soit une augmentation de 3,55%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -4 259 652 dinars contre -6 974 679 DT en 2018. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Variation	Au 31/12/2018
Provision pour primes non acquises acceptation	- 1 486 860	- 3 790 214	2 303 354	- 12 637 057
Part des réassureurs dans les provision pour primes non acquises	2 772 792	3 184 465	- 411 673	- 7 526 498
Provision pour primes non acquises nettes	- 4 259 652	- 6 974 679	2 715 027	- 5 110 559

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

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 1 140 227 DT au 30/06/2019 contre un montant de 795 216 DT au 30/06/2018 soit une variation de 345 011 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	VARIATION	31/12/2018
INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES	259 277	133 590	125 686	2 155 672
PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE	880 951	661 626	219 325	1 829 187
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	703 231	493 481	209 749	1 215 148
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	177 720	168 145	9 575	614 039
TOTAL	1 140 227	795 216	345 011	3 984 860

NOTE III – AUTRES PRODUITS TECHNIQUES :

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

Ces produits totalisent 4 569 023 DT et se détaillent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	VARIATION	31/12/2018
Produits de changes Ordinaire	4 269 792	4 857 415	- 587 623	11 882 001
Produits de changes Retakaful	299 231	1 406 673	- 1 107 442	2 909 220
Total	4 569 023	6 264 088	- 1 695 065	14 791 222

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmenté de 5 904 886 DT passant de 19 588 375 DT à 25 493 260 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 3 287 085 DT en 2018 à 8 758 594 DT au 30/06/2019 d'où une augmentation de 5 471 509DT.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 1 463 610 DT à 1 318 046 DT en 2019 d'où une diminution de 145 564 DT.

Les sinistres payés nets sont passés de 1 823 474 dinars à 7 440 548 DT en 2019 d'où une augmentation de 5 617 074 DT.

Note IV-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer :

La variation de la provision pour sinistres nette est de 18 052 712 DT en 2019 contre 17 764 900 DT en 2018 soit une augmentation de 287 812 DT soit 1,62% qui s'expliquent par ce qui suit :

La Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 30/06/2019 de 37 114 405 dinars contre 27 534 253 dinars au 30/06/2018.

La variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 19 061 692 dinars contre 9 769 353 dinars au 30/06/2018.

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2019 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2014 et antérieur	2015	2016	2017	2018	2019
Règlements cumulés	3 703 784	- 661 747	942 777	2 209 729	5 061 717	- 2 497 670
Provisions pour sinistres	- 7 111 494	485 916	- 115 804	4 143 024	5 438 772	34 273 988
Total des Charges des Sinistres	- 3 407 710	- 175 831	826 973	6 352 753	10 500 489	31 776 318
Primes acquises	2 112 763	177 558	2 262 929	1 076 846	32 957 978	44 399 541
% Sinistres/Primes Acquises	-161%	-99%	37%	590%	32%	72%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2018 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2013 et antérieur	2014	2015	2016	2017	2018
Règlements cumulés	1 712 716	- 1 088 359	333 928	5 236 651	- 1 694 325	- 1 213 527
Provisions pour sinistres	160 831	691 110	- 60 574	- 1 139 983	1 485 025	26 397 844
Total des Charges des Sinistres	1 873 547	- 397 249	273 354	4 096 668	- 209 300	25 184 317
Primes acquises	991 015	235 979	2 037 488	1 276 083	24 871 693	38 874 731
% Sinistres/Primes Acquises	189%	-168%	13%	321%	-1%	65%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2017 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2012 et antérieur	2013	2014	2015	2016	2017
Règlements cumulés	10 461 404	2 966 734	1 779 097	11 848 434	24 285 224	9 497 098
Provisions pour sinistres	- 10 335 394	- 1 281 413	857 020	- 8 053 065	- 5 875 772	43 376 764
Total des Charges des Sinistres	126 010	1 685 321	2 636 117	3 795 369	18 409 452	52 873 862
Primes acquises	3 426 363	1 638 508	3 612 216	2 902 969	40 111 571	63 292 804
% Sinistres/Primes Acquises	4%	103%	73%	131%	46%	84%

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2019, 21 927 918 DT contre 18 581 951 DT en 2018 d'où une augmentation de 3 345 967 DT soit 18,01%.

Note V-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 8 688 168 dinars se répartit comme suit :

Ordinaire	
TOTAL DES FRAIS DE FONCTIONNEMENT	6 823 743
Charges non incorporables	585 206
Charges à reporter	653 726
RESTE A AFFECTER	6 892 263
Frais de gestion du fonds FPC	280 354
Frais de gestion retakaful opérateur	1 081 829
Frais de gestion des placements	138 629
Frais d'administration Ordinaire	5 391 451
Retakaful	
TOTAL DES FRAIS DE FONCTIONNEMENT	1 864 425
Moudharaba	49 714
Frais d'administration Retakaful	1 814 711
Total des frais d'administration	8 688 168

Les charges non incorporables et les frais de gestion des fonds FPC et Retakaful sont des charges non techniques et figurent parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les frais d'administration au 30/06/2019 sont défalqués par nature comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL	CLES D'AFFECTATION
SERVICES EXTERIEURS	896 829	23 480	920 309	Combinaison de clé
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	1 109 007	27 381	1 136 388	Combinaison de clé
CHARGES DIVERS ORDINAIRES	-	-	-	Combinaison de clé
CHARGES DE PERSONNEL	2 987 822	78 350	3 066 172	Combinaison de clé
IMPÔTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	170 266	4 070	174 336	Combinaison de clé
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS RELATIVES A L'EXPLOITATION	229 103	5 347	234 450	Combinaison de clé
WAKALA	1 813 135	-	1 813 135	Affectation directe
TOTAL	7 206 162	138 629	7 344 791	

Pour la consultation de la combinaison des clés, se référer à la note 3-3-7 de la partie présentation.

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2019 un montant de 12 501 369 DT contre un montant de 9 539 262 en 2018 soit une variation de 2 962 108 DT (31,05%).

NOTE VI – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique majorées des charges de placements.

	30/06/2019	30/06/2018
ORDINAIRE	7 521 513	431 511
Pertes de changes	7 325 426	387 160
Charges de placement	196 088	44 351
Retakaful	737 063	358 661
Pertes de changes	680 942	320 986
Charges de placement	56 121	37 675
Total general	8 258 576	790 172

Le résultat technique s'élève à -558 051 DT au 30/06/2019 contre un montant de 10 244 158 DT au 30/06/2018 dégageant une diminution de 10 802 209 DT et représentant -0,6% du capital social de Tunis Re.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

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

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE
30/06/2019

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.		TRANSPORT	AVIATION				
PRIMES ACQUISES	38 011 149	11 830 536	11 529 415	61 371 101	9 509 353	7 574 158	17 083 511	78 454 611	4 533 009	82 987 620
Primes émises	44 880 708	12 545 823	11 213 363	68 639 894	9 113 493	1 187 462	10 300 955	78 940 849	5 533 631	84 474 480
Variation des PPNA	6 869 559	715 287	316 052	7 268 794	395 860	6 386 695	6 782 556	486 238	1 000 622	1 486 860
CHARGES DE PRESTATIONS	22 158 218	10 692 221	5 008 157	37 858 596	4 115 799	435 241	4 551 041	42 409 637	3 463 362	45 872 998
Prestations et frais payés	3 441 312	1 356 738	1 233 156	6 031 206	1 612 108	430 483	2 042 590	8 073 796	684 798	8 758 594
Charges des provisions pour prestations diverses	18 716 906	9 335 483	3 775 001	31 827 390	2 503 692	4 759	2 508 450	34 335 840	2 778 564	37 114 405
SOLDE DE SOUSCRIPTION	15 852 931	1 138 315	6 521 259	23 512 505	5 393 554	7 138 916	12 532 470	36 044 975	1 069 647	37 114 622
Frais d'acquisition	11 534 033	2 346 543	3 693 459	17 574 035	2 610 296	32 863	2 643 160	20 217 195	1 710 723	21 927 918
Autres charges de gestion nettes	3 294 955	1 159 158	1 016 227	5 470 340	1 058 819	182 553	1 241 373	6 711 712	494 449	7 206 162
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	14 828 988	3 505 701	4 709 686	23 044 375	3 669 116	215 417	3 884 532	26 928 907	2 205 173	29 134 080
Produits nets de placements	217 896	1 426 570	281 627	1 926 093	20 203	514 572	534 775	2 460 868	88 457	2 549 326
Participation aux résultats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SOLDE FINANCIER	806 046	- 3 793 955	1 529 946	- 1 457 963	1 704 235	6 408 927	8 113 162	6 655 199	- 1 223 983	5 431 217
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	22 499 964	711 815	7 158 763	30 370 543	3 169 062	7 010 605	10 179 667	40 550 210	133 300	40 683 510
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	783 765	113 005	247 679	1 144 449	137 722	35 874	173 597	1 318 046	-	1 318 046
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	14 081 029	1 803 334	1 975 038	17 859 401	42 035	1 244 325	1 202 291	19 061 692	-	19 061 692
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	9 531 167	210 208	2 243 484	11 984 859	476 964	39 477	516 441	12 501 300	69	12 501 369
Wakala	824 150	302 254	229 512	1 355 916	172 908	435	173 343	1 529 259	283 876	1 813 135
SOLDE DE RETROCESSION	- 2 720 147	- 1 716 987	2 463 051	- 1 974 084	2 423 503	5 690 493	8 113 996	6 139 913	- 150 645	5 989 267
RESULTAT TECHNIQUE	3 526 194	- 2 076 968	- 933 105	516 121	- 719 268	718 434	- 834	515 287	- 1 073 338	- 558 051

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	26 604 530	4 190 795	38 914 586	69 709 911	3 858 173	6 335 720	10 193 893	79 903 804	5 120 046	85 023 850
Provisions pour primes non acquises ouverture	19 734 971	3 475 508	39 230 638	62 441 117	4 254 033	12 722 416	16 976 449	79 417 566	4 119 424	83 536 990
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	93 057 648	48 023 449	31 554 542	172 635 638	59 438 334	20 168 934	79 607 268	252 242 906	6 989 283	259 232 189
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	74 340 742	38 687 966	27 779 541	140 808 248	56 934 642	20 164 175	77 098 817	217 907 066	4 210 719	222 117 784
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	17 136 748	437 307	30 572 141	48 146 196	1 139 323	5 647 400	6 786 723	54 932 919	-	54 932 919
Provisions pour primes non acquises ouverture	12 669 585	314 149	31 156 827	44 140 560	1 427 261	12 137 613	13 564 873	57 705 434	278	57 705 711
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	54 902 409	5 227 593	15 389 521	75 519 524	42 502 622	16 321 279	58 823 901	134 343 425	-	134 343 425
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	40 821 380	3 424 259	13 414 483	57 660 123	42 544 657	15 076 953	57 621 610	115 281 732	-	115 281 732

AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

FRAIS D'ADMINISTRATION	3 294 955	1 159 158	1 016 227	5 470 340	1 058 819	182 553	1 241 373	6 711 712	494 449	7 206 162
AUTRES CHARGES TECHNIQUES	865 367	4 419 706	1 069 456	6 354 529	67 157	1 560 971	1 628 128	7 982 657	275 919	8 258 576
Intérêts sur dépôts rétro	6 387	34 488	8 303	49 177	383	12 262	12 645	61 822	2 044	63 866
Autres charges de placement	58 344	61 780	20 326	140 449	18 736	11 486	30 222	170 671	17 672	188 343
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de changes	800 637	4 323 438	1 040 828	6 164 903	48 038	1 537 223	1 585 261	7 750 164	256 204	8 006 367
REVENUS DES PLACEMENTS	190 568	525 864	193 856	910 288	19 540	169 146	188 686	1 098 974	41 253	1 140 227
Intérêts sur dépôts chez les cédantes	102 473	50 150	79 333	231 956	14 254	3	14 258	246 214	13 063	259 277
Revenus des comptes en devises	70 323	379 745	91 420	541 488	4 219	135 020	139 240	680 727	22 503	703 231
Rémunération des flux techniques	17 772	95 969	23 104	136 845	1 066	34 122	35 189	172 033	5 687	177 720
AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	456 902	2 467 273	593 973	3 518 148	27 414	877 252	904 667	4 422 815	146 209	4 569 023
Gains de change	456 902	2 467 273	593 973	3 518 148	27 414	877 252	904 667	4 422 815	146 209	4 569 023

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 30/06/2019 s'établit comme suit :

Rubriques	30/06/2019	30/06/2018	VARIATION	31/12/2018
Résultat technique Non Vie	515 287	9 134 973	- 8 619 686	8 076 756
Résultat technique Vie	- 1 073 338	1 109 186	- 2 182 524	582 344
Résultat technique Global	- 558 051	10 244 159	- 10 802 210	8 659 100

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2019 un montant de **11 637 410 DT** contre un montant au 30/06/2018 de **10 875 261 DT** soit une augmentation de **762 148 DT**. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2019	30/06/2018	Variation	31/12/2018
Revenus des placements	11 197 629	8 385 618	2 812 011	20 712 880
Reprise de correction de valeurs sur placements	176 905	1 013 373	- 836 468	835 477
profits provenant de la réalisation des placements	262 875	1 476 270	- 1 213 395	3 352 130
Totaux	11 637 410	10 875 261	762 149	24 900 486

La reprise de correction de valeurs sur les placements est composée uniquement par une reprise sur provision.

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

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 30/06/2019 un montant de -41 253 DT contre un montant de -30 101 DT au 30/06/2018 soit une variation de 11 152 DT.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2019 un montant de 811 118 DT contre un montant de 617 878 DT au 30/06/2018, soit une augmentation de 193 241 DT.

Rubrique	30/06/2019	30/06/2018	Variation	31/12/2018
Correction de valeur sur placement	670 558	265 226	405 332	1 855 712
Pertes provenant de la réalisation des placements	140 560	352 651	- 212 091	691 255
Totaux	811 118	617 877	193 242	2 546 967

La correction de valeur sur placement de 670 558 DT n'est autre que la dotation aux provisions pour risque d'exigibilité de la période :

Rubrique	MONTANT
sur portefeuille actions cotées	654 832
sur portefeuille participations	
sur portefeuille OPCVM MIXTES	5 134
sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	10 592
TOTAL	670 558

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

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non vie totalisent au 30/06/2019 un montant de -1 098 974 DT contre un montant de -765 115 DT au 30/06/2018 soit une variation de -333 859 DT.

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2019 un montant de 4 096 652 DT contre un montant de 379 505 DT au 30/06/2018 soit une variation de 3 717 547 DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

Elements	30/06/2019
Produit sur cession d'immobilisation	-
Commission de gestion des fonds de l'Etat	378 662
Autres gains	364 083
Commission Wakala	-
Commission moudharaba	49 714
Reprise sur provisions pour créances douteuses	3 304 194
TOTAL	4 096 652

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2019 un montant de 5 790 679 DT contre un montant de 1 084 839 DT au 30/06/2018 soit une variation de 4 705 840 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

Elements	ORDINAIRE	RETAKAFUL	TOTAL
CHARGE NON INCORPORABLE	84 928	36	84 964
UNITE DE GESTION DES FONDS	280 354	-	280 354
AUTRES PERTES	-	170	170
Frais d'administration à la charge de l'opérateur	1 081 829	-	1 081 829
Dotation aux provisions	3 804 471	538 891	4 343 362
TOTAL AU 30/06/2019	5 251 582	539 097	5 790 679

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ANNEXE 11
VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT
30/06/2019

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	530 258	530 258	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	4 096 652	4 096 652	PRNT2
Total produits des placements	-	4 626 911	4 626 911	
Intérêts	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	5 790 679	5 790 679	CHNT3
Total charges des placements	-	5 790 679	5 790 679	

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ANNEXE 13 - WINDOW RETAKAFUL
VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT
30/06/2019

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	413 280	413 280	PRNT2
Total produits des placements	-	413 280	413 280	
Charges de gestion des placements	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Commissions Moudharaba	-	49 714	49 714	CHNT3
Total charges des placements	-	49 714	49 714	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

Résultat comptable	7 433 986
Réintégrations des charges non déductibles	5 659 145
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	4 743 622
Déduction des produits non imposable	2 296 350
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	6 053 158
<i>Bénéfice Exportation 56,16%</i>	3 399 151
<i>IS sur export 10%</i>	<i>339 915</i>
Bénéfice Tunisie 43,84%	2 654 007
<i>INVESTISSEMENTS EXONERES</i>	-
<i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i>	2 654 007
<i>IS Tunisie 35%</i>	<i>928 902</i>
Is global	1 268 818
CONTRIBUTION SOLIDAIRE SOCIALE 1%	60 532
RESULTAT NET	6 104 637

NOTE VIII PERTES EXTRA-ORDINAIRES :

Ce poste enregistre un montant de 60 532 TND qui n'est autre que la contribution de 1% du résultat imposable pour alimenter les caisses sociales.

NOTE IX RESULTAT NET DE L'EXERCICE :

Le résultat net de l'exercice clos au 30 juin 2019 est bénéficiaire de **6 104 637 DT** contre **15 179 573 DT** au 30/06/2018 soit une diminution de **9 074 935 DT** et représente 6,1% du capital social de la société.

ANALYSE DE L'ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FOND RETAKAFUL

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 52,18 % passant de 4 335 297 DT à 6 597 305 DT.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 9 213 801 DT contre 6 484 711 DT au 30/06/2018, soit une augmentation de 42,08 %. La répartition par marché se présente comme suit :

	30/06/2019	Struct	30/06/2018	Struct	Evolution
Tunisie	1 501 184	16%	1 299 009	20%	15,6%
Maghreb	427 872	5%	383 924	6%	11,4%
Pays arabes	7 062 432	77%	4 677 473	72%	51,0%
Afrique	28 178	0%	20 420	0%	38,0%
Europe	-	0%	-	0%	0,0%
Asie & reste du monde	194 136	2%	103 885	2%	0,0%
TOTAL RE TAKAFUL	9 213 801	100%	6 484 711	100%	42,1%

Les primes rétrocédées sont de 2 999 405 dinars contre un montant de 1 665 635 dinars au 30/06/2018, soit une augmentation de 80%. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2019	Struct	Au 30/06/2018	Struct	Evolution
INCENDIE	2 423 107	918%	1 298 934	1550%	87%
ARD	22 762	9%	26 896	32%	-15%
RISQUES TECHNIQUES	343 291	130%	221 834	265%	55%
TRANSPORTS	193 792	73%	102 546	122%	89%
AVIATION	490,87	0%	-	0%	0%
VIE	15 963	6%	15 426	18%	3%
Total Re Takaful	2 999 405	100%	1 665 635	100%	80%

Le montant des primes nettes sont de 6 214 396 dinars contre 4 819 076 dinars en 2018 soit une augmentation de 29%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 382 908 dinars contre -483 779 en 2018. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Variation	Au 31/12/2018
Provision pour primes non acquises acceptation	33 616	- 631 466	665 082	- 1 542 911
Part des réassureurs dans les provision pour primes non acquises	- 416 525	- 147 687	- 268 838	- 658 482
Provision pour primes non acquises nettes	382 909	- 483 779	866 688	- 884 429

NOTE II – PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 498 086 DT au 30/06/2019 contre un montant de 1 542 155 DT soit une diminution de 1 044 068 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	VARIATION	31/12/2018
INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES	45 905	6 965	38 940	82 987
PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITE TECHNIQUE	152 950	128 517	24 433	284 021
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	69 435	62 544	6 891	-
REMUNERATION DES placements des adhérents	83 515	65 973	17 542	284 021
Autres produits techniques	299 231	1 406 673	- 1 107 442	2 816 125
Total	498 086	1 542 155	- 1 044 068	3 183 133

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmenté de 2 351 609 DT passant de 2 310 052 DT à 4 661 661 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

	30/06/2019	30/06/2018	VARIATION
sinistres payés des acceptations	768 141	734 471	33 670
sinistres payés à la charge des récessionnaires	185 409	205 533	- 20 124
Sinistres payés nets	582 732	528 938	53 794

Note IV-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer :

	30/06/2019	30/06/2018	VARIATION
Variation de la PSAP à l'acceptation	6 325 111	1 927 099	4 398 012
variation des parts des rétrocessionnaires dans les PSAP	2 246 182	145 985	2 100 197
Variation de la PSAP net	4 078 928	1 781 114	2 297 814

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2019 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2014 et antérieur	2015	2016	2017	2018	2019
Règlements cumulés	107 791	66 264	168 573	74 956	568 441	- 217 887
Provisions pour sinistres	- 171 384	- 101 743	- 95 765	416 357	2 700 771	3 576 874
Total des Charges des Sinistres	- 63 593	- 35 479	72 808	491 313	3 269 212	3 358 987
Primes acquises	15 613	5 682	- 24 539	105 812	4 583 617	4 493 998
% Sinistres/Primes Acquises	-407%	-624%	-297%	464%	71%	75%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2018 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2013 et antérieur	2014	2015	2016	2017	2018
Règlements cumulés	2 201	77 435	11 606	340 791	517 968	- 215 532
Provisions pour sinistres	- 96 050	- 118 808	- 35 268	9 748	- 1 103 517	3 270 994
Total des Charges des Sinistres	- 93 849	- 41 373	- 23 662	350 540	- 585 548	3 055 462
Primes acquises	45 004	2 073	39 462	40 171	2 236 947	3 489 585
% Sinistres/Primes Acquises	-209%	-1995%	-60%	873%	-26%	88%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2017 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2012 et antérieur	2013	2014	2015	2016	2017
Règlements cumulés	272	31 472	37 077	95 273	323 734	162 989
Provisions pour sinistres	26 466	129 668	142 201	199 895	- 1 038 081	2 586 798
Total des Charges des Sinistres	26 739	161 141	179 279	295 169	- 714 346	2 749 788
Primes acquises	- 6 273	- 2 215	11 439	85 403	2 381 040	3 669 512
% Sinistres/Primes Acquises	-426%	-7275%	1567%	346%	-30%	75%

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2019, 2 532 632 DT contre 1 562 771 DT en 2018 d'où une augmentation de 969 861 DT.

Note V-2 Frais d'administration :

Il s'agit de la commission Wakala à la charge des adhérents et des frais directement affectés au compte de résultat des adhérents.

RUBRIQUES	MONTANT
Wakala	1 813 135
Frais directement affectés aux adhérents	1 576
TOTAL FRAIS D'ADMINISTRATION	1 814 711

Les frais d'administration sont défalqués comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL
WAKALA	1 813 135		1 813 135
AUTRES SERVICES EXTERIEURS		1 576	1 576
TOTAL RETAKAFUL	1 813 135	1 576	1 814 711

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2019 un montant de 1 053 760 DT contre un montant de 598 606 DT en 2018 soit une variation de 455 154 DT (76,04%).

NOTE VI – CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

Les charges de gestions des placements se composent de la Moudharaba et des intérêts sur les dépôts chez les rétrocessionnaires et se détaillent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	VARIATION	31/12/2018
Moudharaba	49 714	33 870	15 843	91 752
Intérêts sur dépôts rétrocession	6 408	3 805	2 603	60 974
Total general	56 121	37 675	18 446	152 726

NOTE VII – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique et qui ont totalisé au 30/06/2019 680 942 contre 320 986 au 30/06/2018 soit une variation de 359 955 dinars.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 99 de la NCT 43, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE - ACTIVITE RETAKAFUL
30/06/2019

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	ISQUE TECH		TRANSPORT	AVIATION				
PRIMES ACQUISES	4 141 509	1 499 712	1 191 905	6 833 126	880 999	2 176	883 175	7 716 301	1 463 884	9 180 185
Primes émises	4 641 661	1 488 679	824 240	6 954 581	856 167	2 534	858 701	7 813 282	1 400 520	9 213 801
Variation des PPNA	- 500 153	- 11 033	- 367 665	- 121 455	- 24 832	- 358	- 24 474	- 96 981	- 63 365	- 33 616
CHARGES DE PRESTATIONS	3 404 576	827 714	683 253	4 915 542	579 980	504	580 484	5 496 026	1 597 226	7 093 251
Prestations et frais payés	240 705	- 35 463	165 539	370 782	141 478	-	141 478	512 260	255 881	768 141
Charges des provisions pour prestations diverses	3 163 871	863 176	517 713	4 544 760	438 502	504	439 006	4 983 766	1 341 344	6 325 111
SOLDE DE SOUSCRIPTION	736 933	671 999	508 652	1 917 584	301 019	1 672	302 691	2 220 275	- 133 341	2 086 934
Frais d'acquisition	1 254 599	343 582	452 589	2 050 771	303 514	555	304 069	2 354 840	177 792	2 532 632
Autres charges de gestion nettes	824 307	303 106	229 717	1 357 130	172 917	738	173 655	1 530 785	283 927	1 814 711
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	2 078 907	646 688	682 306	3 407 901	476 431	1 293	477 724	3 885 625	461 718	4 347 343
Produits nets de placements	- 8 120	- 138 292	- 28 757	- 175 170	7	- 54 697	- 54 691	- 229 860	- 9 116	- 238 977
Participation aux résultats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SOLDE FINANCIER	- 1 350 094	- 112 982	- 202 410	- 1 665 486	- 175 405	- 54 318	- 229 724	- 1 895 210	- 604 176	- 2 499 386
Part des récessionnaires dans les primes acquises	1 989 200	25 154	406 081	2 420 435	145 992	491	146 482	2 566 918	15 963	2 582 880
Part des récessionnaires dans les prestations payées	82 845	1 564	101 000	185 409	-	-	-	185 409	-	185 409
Part des récessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	1 812 742	- 253	339 332	2 151 820	94 362	-	94 362	2 246 182	-	2 246 182
Part des récessionnaires dans la participation aux résultats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commissions reçues des récessionnaires	872 298	7 970	159 637	1 039 905	13 855	-	13 855	1 053 760	-	1 053 760
SOLDE DE RETROCESSION	- 778 685	15 874	- 193 888	- 956 699	37 775	491	38 266	- 918 433	15 963	- 902 470
RESULTAT TECHNIQUE	- 571 410	- 128 856	- 8 523	- 708 788	- 213 180	- 54 809	- 267 990	- 976 777	- 620 139	- 1 596 916

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	2 909 645	330 910	1 057 858	4 298 413	294 098	1 861	295 959	4 594 372	275 406	4 869 778
Provisions pour primes non acquises ouverture	2 409 493	341 943	1 425 523	4 176 958	318 930	1 503	320 433	4 497 391	338 770	4 836 162
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	6 327 494	4 728 793	3 504 869	14 561 156	2 398 087	504	2 398 591	16 959 747	1 837 804	18 797 551
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	3 163 624	3 865 617	2 987 155	10 016 396	1 959 585	-	1 959 585	11 975 981	496 460	12 472 440
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	1 583 793	11 558	329 042	1 924 393	62 608	-	62 608	1 987 001	-	1 987 001
Provisions pour primes non acquises ouverture	1 149 886	13 951	391 832	1 555 669	14 807	-	14 807	1 570 476	-	1 570 476
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	2 664 860	1 270 889	1 725 289	5 661 038	129 718	-	129 718	5 790 756	-	5 790 756
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	852 118	1 271 142	1 385 958	3 509 218	35 356	-	35 356	3 544 574	-	3 544 574

AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

FRAIS D'ADMINISTRATION	824 307	303 106	229 717	1 357 130	172 917	738	173 655	1 530 785	283 927	1 814 711
Commission Wakala	824 150	302 254	229 512	1 355 916	172 908	435	173 343	1 529 259	283 876	1 813 135
Frais bancaires	158	851	205	1 214	9	303	312	1 526	50	1 576
Autres frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES CHARGES TECHNIQUES	73 706	398 014	95 818	567 538	4 422	141 516	145 938	713 477	23 586	737 063
Intérêts sur dépôts rétro	641	3 460	833	4 934	38	1 230	1 269	6 203	205	6 408
Commission moudharaba	4 971	26 845	6 463	38 280	298	9 545	9 843	48 123	1 591	49 714
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de changes	68 094	367 708	88 522	524 325	4 086	130 741	134 826	659 151	21 790	680 942
REVENUS DES PLACEMENTS	35 663	98 137	28 161	161 961	2 634	29 366	32 000	193 961	4 894	198 855
Intérêts sur dépôts chez les cédantes	20 368	15 544	8 278	44 190	1 716	-	1 716	45 905	-	45 905
Revenus des comptes en devises	6 944	37 495	9 027	53 465	417	13 332	13 748	67 214	2 222	69 435
Rémunération des flux techniques	8 351	45 098	10 857	64 306	501	16 035	16 536	80 842	2 672	83 515
AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	29 923	161 585	38 900	230 408	1 795	57 452	59 248	289 656	9 575	299 231
Gains de change	29 923	161 585	38 900	230 408	1 795	57 452	59 248	289 656	9 575	299 231

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 30/06/2019
(en dinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint
le montant de 15 768 066
contre en 30/06/2018 9 558 766
soit une variation de 6 209 300

IIS résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes 25 122 678
contre en 30/06/2018 20 706 531
soit une variation de 4 416 147

X-2 Versements aux cédantes 12 619 889
contre en 30/06/2018 - 10 371 835
soit une variation de 22 991 724

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires 6 624 699
contre en 30/06/2018 5 540 166
soit une variation de 1 084 532

X-4 Versements aux rétrocessionnaires 12 896 997
contre en 30/06/2018 11 246 235
soit une variation de 1 650 761

X-5 Encaissements en capital provenant des placements
courants ont atteint 86 172 312
contre en 30/06/2018 68 174 789
soit une variation de 17 997 523

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

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements
courant 73 612 523
contre en 30/06/2018 66 106 759
soit une variation de 7 505 764

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

X-7 Produits financiers reçus 1 886 860
contre en 30/06/2018 3 736 090
soit une variation de - 1 849 230

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel 9 970 873
contre en 30/06/2018 18 433 239
soit une variation de - 8 462 366

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel 11 555 593
contre en 30/06/2018 17 011 647
soit une variation de - 5 456 054

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes		3 324 354
contre en 30/06/2018	-	2 295 573
soit une variation de		5 619 927

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint		-
contre en 30/06/2018		-
soit une variation de		-

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

NOTE XI

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint		537 924
contre en 30/06/2018		-
soit une variation de		537 924

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles		-
contre en 30/06/2018		33 120
soit une variation de	-	33 120

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles		31 923
contre en 30/06/2018		74 296
soit une variation de	-	42 372

XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières		505 598
contre en 30/06/2018		1 791 639
soit une variation de	-	1 286 041

XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières		65 009
contre en 30/06/2018		319 513
soit une variation de	-	254 504

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières		-
contre en 30/06/2018		1 791 639
soit une variation de	-	1 791 639

XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles		759
contre en 30/06/2018		26 409
soit une variation de	-	25 650

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	-	10 985 004
contre en 30/06/2018	-	9 981 361
soit une variation de	-	1 003 643

qui s'explique par les mouvements suivants :

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions	-
contre en 30/06/2018	-
soit une variation de	-

XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital	-
contre en 30/06/2018	-
soit une variation de	-

XII-3 Dividende & autres distributions	10 985 004
contre en 30/06/2018	9 981 361
soit une variation de	1 003 643

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités	-	327 351
contre en 30/06/2018		295 995
soit une variation de	-	623 346

NOTE XIV

La composition des liquidités	
La trésorerie totalise à la clôture de	11 844 562
contre en 30/06/2018	8 434 062
soit une variation de	3 410 500

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re déposées en banques est comme suit :	6 850 927
contre en 30/06/2018	8 308 733
soit une variation de	- 1 457 806
liquidité en devises	9 693 974
contre en 30/06/2018	6 070 994
soit une variation de	3 622 980

NOTES COMPLEMENTAIRES

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

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

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

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

Annexe 16 : Modèle de Tableau de rattachement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers

	Rattachement
Primes	PRF11 (1 ^{ère} colonne)
Charges de prestations	CHF11 (1 ^{ère} colonne)
Charges des provisions d'assurance takaful familial et des autres provisions techniques	CHF2 + CHF6 (1 ^{ère} colonne)
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHF7 – PRF3 (1 ^{ère} colonne)
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHF31 + CHF32
Autres charges de gestion nettes	CHF33 + CHF5 – PRF4
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRF2 – CHF4
Solde financier	
Primes cédées et / ou rétrocédées	PRF1 (2 ^{ème} colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHF1 (2 ^{ème} colonne)
Part de réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHF2 (2 ^{ème} colonne)
Commission reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	CHF 34 (2 ^{ème} colonne)
Solde de rétakaful et / ou de rétrocession	
surplus ou déficit du fonds	
Informations complémentaires	
Montant des rachats	
Commissions techniques brutes de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

Annexe 17 : Modèle de Tableau de rattachement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers

	Rattachement
Primes acquises	
Primes émises	PRG11 (1 ^{ère} colonne)
Variation des primes non acquises	PRG12 (1 ^{ère} colonne)
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	CHG11 (1 ^{ère} colonne)
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHG12 + CHG6 (1 ^o colonne)
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHG31 + CHG 32
Autres charges de gestion nettes	CHG33 + CHG5 – PRG3
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRG2 – CHG4
Solde financier	
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRG1 (2 ^{ème} colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHG11 (2 ^{ème} colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHG12 + CHG2 + CHG 6 (2 ^{ème} colonne)
Commissions reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	CHG34
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Surplus ou déficit du fonds	
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	