



COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE
REASSURANCES – ASTREE

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2010**

Rue du Lac d'annecy
Immeuble ASTREE 2ème étage
Les Berges du Lac 1053 – Tunis
Tunisie
TEL : +216 71 96 48 98
FAX : +216 71 96 32 46
Email : mazars.tunisie@mazars.com.tn
www.mazars.com.tn

Membre de CPA international
9, Place Ibn Hafis
Mutuelleville 1002 – Tunis
Tunisie
TEL : +216 71 28 27 30
FAX : +216 71 28 98 27
EMAIL : gac.audit@gnet.tn
www.cpaai.com

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

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21bis de la loi n° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE», arrêtés au 30 juin 2010 faisant apparaître un total net de bilan de 285 705 360 dinars et un bénéfice, après estimation de l'impôt, à cette date, de 9 710 283 dinars. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre Compagnie. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que ces états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la compagnie et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE» arrêtée au 30 juin 2010 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Nous estimons par ailleurs utile d'attirer votre attention sur le fait que la société doit se conformer aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés.

Tunis, le 26 Août 2010

Mohamed Ali ELAOUANI

Chiheb GHANMI



ETATS FINANCIERS
Exercice clos le 30 juin 2010

Annexe n° 1
Actif du bilan

Notes	Au 30 Juin 2010			Au 30/06/2009	Au 31/12/2009	
	Brut	Amortissements et provisions	Net			
AC1 Actifs incorporels	A 1	521 779	505 202	16 577	34 517	25 874
AC11,12,13 Investissements de recherche et développement		521 779	505 202	16 577	34 517	25 874
AC14 Acomptes versés						0
AC2 Actifs corporels d'exploitation	A 2	5 723 855	5 248 224	475 631	611 006	533 352
AC21 Installations techniques et machines		4 841 792	4 449 313	392 479	524 162	448 475
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		872 334	798 911	73 423	77 115	75 148
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		9 729		9 729	9 729	9 729
AC3 Placements	A 3	215 195 772	5 522 172	209 673 600	187 636 901	198 034 434
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1	10 685 779	3 779 345	6 906 434	7 003 679	6 887 617
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		3 855 502	1 664 792	2 190 710	2 278 743	2 234 727
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		6 140 277	2 114 553	4 025 724	4 034 936	3 962 890
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		690 000		690 000	690 000	690 000
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations (*)	A 3.2	30 487 775		30 487 775	30 487 775	30 487 775
AC33 Autres placements financiers	A 3.3	173 497 218	1 742 827	171 754 391	149 517 936	160 141 375
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP (*)		50 667 713	1 622 384	49 045 329	50 752 847	46 282 906
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		59 380 199	416	59 379 783	47 844 783	51 916 533
AC333 Prêts hypothécaires		621 614		621 614	610 361	514 598
AC334 Autres Prêts		472 692	120 027	352 665	314 945	322 338
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		62 355 000		62 355 000	49 995 000	61 105 000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes	A 3.4	525 000		525 000	627 511	517 667
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	A 4	21 010 888		21 010 888	16 002 894	13 768 300
AC510 Provisions pour primes non acquises		7 204 966		7 204 966	6 015 307	7 622 458
AC530 Provisions pour sinistres Vie		5 911		5 911	5 911	5 911
AC531 Provision pour participation aux bénéficiaires						
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		13 800 011		13 800 011	9 981 676	6 139 931
AC6 Créances	A 5	48 984 490	3 179 308	45 805 182	33 821 933	29 644 922
AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe	A 5.1	39 842 216	1 932 960	37 909 256	30 421 772	26 079 928
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	3 041 970		3 041 970	45 467	3 041 970
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	33 440 869	1 759 487	31 681 382	27 760 144	21 347 712
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A 5.1.3	3 359 377	173 473	3 185 904	2 616 161	1 690 246
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A 5.2	7 149 565	614 433	6 535 132	2 236 244	695 658
AC63 Autres Créances	A 5.3	1 992 709	631 915	1 360 794	1 163 917	2 869 336
AC631 Personnel	A 5.3.1	36 076		36 076	29 388	79 846
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	1 320 368		1 320 368	1 130 029	2 786 140
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	636 265	631 915	4 350	4 500	3 350
AC7 Autres éléments d'Actif	A 6	8 723 482		8 723 482	10 444 085	10 379 229
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	1 473 327		1 473 327	4 305 252	3 428 494
AC72 Frais d'acquisition reportés	A 6.2	2 956 309		2 956 309	2 407 743	2 956 309
AC73 Comptes de régularisation Actif	A 6.3	4 293 846		4 293 846	3 731 090	3 994 426
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	3 493 278		3 493 278	3 115 509	3 791 030
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	800 568		800 568	615 581	203 396
Total de l'Actif :		300 160 266	14 454 906	285 705 360	248 551 336	252 386 111

(*) Les données au 30 juin et au 31 décembre 2009 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité (voir note A3.2)

(Chiffres en dinars tunisien)

Annexe n°2
Capitaux propres et passif du Bilan

	Notes	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Capitaux propres				
	P 1			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	20 000 000	20 000 000	20 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital	P 1.2	33 901 373	30 676 003	30 676 003
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	6 723 315	1 948 685	1 948 685
CP5 Résultat reporté	P 1.4	550 753	771 676	771 676
Total capitaux propres avant résultat :		61 175 441	53 396 364	53 396 364
CP6 Résultat au 30 juin	P 1.5	9 710 283	6 362 287	15 779 076
Total capitaux propres avant affectation :		70 885 724	59 758 651	69 175 440
Passif				
	P 2			
PA2 Provisions pour autres risques et charges	P 2.1	<u>933 798</u>	<u>1 166 315</u>	<u>1 191 432</u>
PA23 Autres provisions		933 798	1 166 315	1 191 432
PA3 Provisions techniques brutes	P 2.2	<u>178 349 405</u>	<u>157 113 844</u>	<u>151 902 939</u>
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie		21 182 506	20 696 156	20 250 431
PA320 Provisions d'assurances Vie		62 768 973	47 789 953	51 490 742
PA330 Provisions pour sinistres Vie		1 480 000	1 270 000	1 403 244
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices Vie		487 131	265 814	517 995
PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes Non Vie		1 077 885	1 222 465	867 479
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie		88 044 599	84 095 717	74 083 872
PA360 Autres provisions techniques Vie		354 746	354 746	354 746
PA361 Autres provisions techniques Non Vie		2 953 565	1 418 993	2 934 430
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	<u>13 707 278</u>	<u>10 051 800</u>	<u>6 024 751</u>
PA6 Autres dettes	P 2.4	<u>20 948 714</u>	<u>19 599 851</u>	<u>22 736 439</u>
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<u>9 684 305</u>	<u>4 761 582</u>	<u>7 220 199</u>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	8 737 710	4 227 741	6 751 616
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	946 595	533 841	468 583
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<u>6 239 535</u>	<u>10 164 458</u>	<u>9 510 877</u>
PA63 Autres dettes	P 2.5	<u>5 024 874</u>	<u>4 673 811</u>	<u>6 005 363</u>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	447 092	459 501	446 052
PA632 Personnel	P 2.5.2	765 254	490 790	639 836
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	3 628 206	3 578 444	4 779 437
PA634 Créiteurs divers	P 2.5.4	184 322	145 076	140 038
PA7 Autres passifs	2.6	<u>880 441</u>	<u>860 875</u>	<u>1 355 110</u>
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.6.1	880 441	860 875	1 355 110
Total des capitaux propres et du Passif :		285 705 360	248 551 336	252 386 111

(Chiffres en dinars tunisiens)

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

Notes	Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2010	Au 30/06/2010	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
PRNV1 Primes acquises	42 882 483	<14 574 774>	28 307 709	26 582 597	48 210 145
PRNV11 Primes émises et acceptées	43 814 557	<14 157 283>	29 657 274	27 821 661	47 396 333
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	<932 074>	<417 491>	<1 349 565>	<1 239 064>	813 812
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	4 292 582	-	4 292 582	2 917 046	4 803 668
PRNV2 Autres produits techniques	145 549	-	145 549	128 680	277 977
CHNV1 Charges de sinistres	<29 743 750>	8 941 193	<20 802 557>	<19 049 712>	<28 712 260>
CHNV11 Montants payés	<15 633 307>	1 281 113	<14 352 194>	<13 812 840>	<29 488 050>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	<14 110 443>	7 660 080	<6 450 363>	<5 236 872>	775 790
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	<19 135>	-	<19 135>	21 071	<1 494 366>
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<500 000>	-	<500 000>	<800 000>	<1 151 696>
CHNV4 Frais d'exploitation	<4 387 612>	2 771 057	<1 616 555>	<1 774 753>	<4 922 600>
CHNV41 Frais d'acquisition	<2 266 878>	-	<2 266 878>	<2 281 979>	<4 442 361>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-	167 153
CHNV43 Frais d'administration	<2 120 734>	-	<2 120 734>	<2 124 129>	<4 543 268>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	-	2 771 057	2 771 057	2 631 355	3 895 876
CHNV5 Autres charges techniques	<1 203 161>	-	<1 203 161>	<1 371 819>	<844 245>
RTNV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Non Vie	11 466 956	<2 862 524>	8 604 432	6 653 110	16 166 623

(Chiffres en dinars tunisiens)

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

Notes	Opérations Brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2010	Au 30/06/2010	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
PRV1 Primes	10 841 650	<112 518>	10 729 132	10 158 263	15 177 354
PRV11 Primes émises et acceptées	10 841 650	<112 518>	10 729 132	10 158 263	15 177 354
PRV2 Produits de placements	2 667 800		2 667 800	1 413 483	2 772 715
PRV21 Revenus des placements	1 894 626	-	1 894 626	1 346 280	2 268 595
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	-	-	-	-	84 018
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	773 174	-	773 174	67 203	420 102
PRV4 Autres produits techniques	-	-	-	-	-
CHV1 Charge de sinistres	<776 175>	128 907	<647 268>	<1 992 302>	<4 063 321>
CHV11 Montants payés	<699 419>	128 907	<570 512>	<1 880 310>	<3 818 086>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	<76 756>	-	<76 756>	<111 992>	<245 235>
CHV2 Variation des autres provisions techniques	<11 278 231>	-	<11 278 231>	<8 507 203>	<11 971 885>
CHV21 Provisions d'assurance vie	<11 278 231>	-	<11 278 231>	<8 507 203>	<11 971 885>
CHV22 Autres provisions techniques	-	-	-	-	-
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	-	-	-	-	<398 756>
CHV4 Frais d'exploitation	<401 498>	104	<401 394>	<304 798>	<359 965>
CHV41 Frais d'acquisition	<283 096>	-	<283 096>	<196 498>	<478 800>
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-	381 412
CHV43 Frais d'Administration	<118 402>	-	<118 402>	<111 187>	<268 725>
CHV44 Commissions reçues des réassureurs	-	105	105	2 887	6 148
CHV5 Autres charges techniques	<23 024>	-	<23 024>	<2 975>	<41 705>
CHV9 Charges des placements	<254 279>	-	<254 279>	<122 572>	<446 385>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<85 419>	-	<85 419>	<73 539>	<155 921>
CHV92 Correction de valeur sur placements	<122 414>	-	<122 414>	<16 571>	<233 162>
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	<46 446>	-	<46 446>	<32 462>	<57 302>
RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie	776 243	16 493	792 736	641 896	668 052

(Chiffres en dinars tunisiens)

Annexe n°5 Etat de Résultat		Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Notes				
RTNV	Résultat Technique de l'Assurance Non Vie	8 604 432	6 653 110	16 166 623
RTV	Résultat Technique de l'Assurance Vie	792 736	641 896	668 052
PRNT1	Produits des placements Assurance Non Vie	7 316 435	4 732 136	8 613 035
	PRNT11 Revenus des placements	5 196 007	4 507 150	7 047 059
	PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements			260 990
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	2 120 428	224 986	1 304 986
CHNT1	Charges des placements de l'Assurance Non Vie	<697 359>	<410 351>	<1 386 631>
	CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<234 260>	<246 196>	<484 347>
	CHNT12 Correction de valeurs sur placements	<335 720>	<55 476>	<724 285>
	CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	<127 379>	<108 679>	<177 999>
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie	<4 292 582>	<2 917 046>	<4 803 668>
PRNT2	Autres produits non techniques	2 071	135	115 858
CHNT3	Autres charges non techniques	<289>	<14>	<18>
	Résultats provenant des activités ordinaires	11 725 444	8 699 866	19 373 251
CHNT4	Impôts sur le Résultat	<2 015 161>	<2 337 579>	<3 594 175>
	Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	9 710 283	6 362 287	15 779 076
	Résultat net après modifications comptables :	9 710 283	6 362 287	15 779 076

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

Intitulé	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
HB1 Engagements reçus		886 822	1 269 966	845 770
<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>		621 614	610 361	514 598
<i>Avals, cautions de garanties</i>		265 208	659 605	331 172
HB2 Engagements donnés		214 851	196 907	214 851
<i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		214 851	196 907	214 851
<i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>				
<i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>				
<i>HB24 Autres engagements donnés</i>				
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				

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

(Chiffres en Dinars Tunisiens)

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	46 465 350	46 959 938	88 990 050
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	<14 433 322>	<23 728 323>	<53 920 675>
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	47 564	474 159	474 159
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	<18 703>	<425 809>	<425 809>
E5 Commissions versées sur les acceptations	<6 817>	<169 780>	-169 780
E6 Décaissements de primes pour les cessions	<13 496 530>	<5 510 607>	<18 606 066>
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	405 951	10 245 815	24 807 243
E8 Commissions reçues sur les cessions	2 240 969	1 023 207	3 242 724
E9 Commissions versées aux intermédiaires	<2 407 197>	<2 831 890>	<5 975 080>
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<2 244 153>	<2 350 232>	<4 340 478>
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes	7 877	340 592	340 592
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	<1 137 991>	-2 133 010	-2 110 087
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	<49 978 084>	<63 037 182>	<103 468 757>
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	37 848 438	52 678 204	81 818 336
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	<3 442 353>	<3 335 848>	<5 782 437>
E16 Produit financiers reçus	8 921 195	5 615 074	9 385 773
E17 Impôts sur les bénéfices payés	<917 296>	<1 053 295>	<1 053 295>
E18 Autres mouvements	<1 691 634>	<6 345 262>	<7 636 181>
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	6 163 264	6 415 751	5 570 232
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	<151 327>	<45 969>	<68 302>
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	-
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<151 327>	<45 969>	<68 302>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions			
F2 Dividendes et autres distributions	<7 979 172>	<5 984 097>	<5 984 517>
F3 Encaissements provenant d'emprunts			
F4 Remboursements d'emprunts			
F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<7 979 172>	<5 984 097>	<5 984 517>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	12 068	64 741	56 255
Variations de trésorerie	<1 955 167>	450 426	<426 332>
Trésorerie de début d'exercice	3 428 494	3 854 826	3 854 826
Trésorerie de fin d'exercice	1 473 327	4 305 252	3 428 494

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

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

▪ **Situation comparative des primes émises au 30/06/2010 (hors acceptation) :**

	30/06/2010	Part %	30/06/2009	Part %	31/12/2009	Part %
Incendie	2 271 078	4,14	2 424 709	4.63	3 281 971	3,87
Vol	165 712	0,30	174 843	0.33	283 353	0,32
Individuelle	1 384 216	2,52	1 437 233	2.75	2 574 787	3,04
Automobile	16 928 816	30,83	16 007 035	30.57	27 143 515	32,04
Responsabilité Civile	1 623 468	2,95	1 099 088	2.10	1 954 769	2,31
Risques Spéciaux	1 536 094	2,79	2 104 625	4.02	2 930 361	3,46
Vie	10 866 931	19,79	10 258 182	19.59	15 513 261	18,31
Maladie	7 942 658	14,47	7 018 767	13.41	11 836 193	13,97
Invalidité	745 239	1,36	719 762	1.37	1 451 974	1,71
Transport et aviation	6 657 081	12,12	6 380 089	12.19	10 313 739	12,17
Risques Agricoles	1 035 919	1,89	1 332 328	2.54	2 097 745	2,48
Multirisques	2 687 992	4,90	2 373 109	4.53	3 693 648	4,36
Assistance	633 534	1,15	526 171	1.00	835 395	0,99
Bris de glaces et dégâts des eaux	17 826	0,04	103 495	0.20	117 493	0,14
Assurance Crédit	410 472	0,75	395 910	0.76	701 425	0,83
Total :	54 907 036	100	52 355 346	100	84 729 629	100

Source : Etats de production au

30/06/2010

2. Faits marquants de l'exercice

2.1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :

L'activité du secteur des assurances s'est caractérisée durant le premier semestre de l'exercice 2010 par :

- La poursuite du programme de mise à niveau initié par les pouvoirs publics axé sur l'adaptation du cadre législatif par rapport aux normes internationales, notamment en ce qui concerne le renforcement de l'assise financière des Compagnies d'assurances et la poursuite de la réforme engagée pour l'assurance Automobile.
- La prorogation du bénéfice de l'avantage de prise en charge par l'Etat de 50% des primes d'assurances « Crédit » relatives aux exportations, jusqu'au 30 juin 2010.

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

▪ **Production :**

- Au 30 juin 2010, le **chiffre d'affaires de la Compagnie** s'élève à un montant de **54 907 036 D** contre 52 355 346 D au 30 juin 2009, soit une **progression** de **4,87%** qui correspond à une **enveloppe en primes additionnelles** de **2 551 690 D**.
- Une croissance véhiculée essentiellement par les branches **Maladie (+923 891 D)**, **Automobile (+ 921 781 D)**, **Vie (+ 608 749 D)** **RC (+ 524 380 D)** et **Multirisques (+314 883 D)**.

▪ **STRUCTURE DU PORTEFEUILLE :**

Une **légère restructuration du portefeuille** : Sur les 15 branches regroupant l'intégralité de l'activité de la Compagnie, **l'amplitude de variation du poids de 13 branches dans la structure du portefeuille n'a pas dépassé 0,66 points**. Les variations les plus significatives sont les suivantes :

- La consolidation de la position de la branche **Vie** au **second rang** dans la structure du portefeuille de la Compagnie avec une part en augmentation de 0,2 points en s'établissant à **19,79%** contre 19,59% au 30/6/2009.
- Une **avancée de 1,06 points** de la **part de la Maladie** en s'établissant à **14,47%** contre 13,41% au 30/6/2009.
- Le **recul de la part** de la branche **Risques Spéciaux** dans le portefeuille global de la Compagnie de **1,22 point**, imputable au gap laissé par une affaire ponctuelle réalisée en fronting au courant du premier semestre de l'exercice précédent.
- Une **percée** relativement importante de la branche **RC de 0,86 points**.
- Le **recul de ½ point** de la branche **Incendie**, récupéré en grande partie par les **Multirisques (+0,36 points)**.

▪ **SINISTRES :**

La **sinistralité globale** de la Compagnie enregistre une **aggravation relativement importante** de **8,66 points (39,11%** contre **30,45%** en 2009) imputable dans sa totalité à un sinistre majeur frappant la branche Incendie (environ 7,5 MD). Cependant, les mécanismes de la Réassurance font que ce sinistre n'impacte que très faiblement nos résultats.

▪ **PLACEMENTS :**

Les produits de placements bruts qui se sont élevés à 9 984 KDT ont enregistré une augmentation de 3 839 KDT comparé à la même période de l'année écoulée. Celle-ci s'explique principalement par la croissance des revenus sur dividendes et des plus values sur cession de placements financiers.

3. Normalisation comptable

- Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459, portant promulgation du cadre conceptuel comptable.
- Les divers postes de bilan et des états de résultats sont déterminés à partir des regroupements des comptes principaux, ces mêmes comptes sont alimentés par les comptes imputables ayant fait l'objet des écritures d'origine et ce, conformément aux tableaux de rattachement des comptes aux états financiers.
- L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :
 - Norme comptable n°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
 - Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
 - Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
 - Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
 - Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
 - Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.
 - Norme comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

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

4.1 Primes émises et acceptées

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

Lors de l'arrêt de la situation intermédiaire, les primes à annuler ne sont pas décomptées. En effet, conformément à la norme NC27, cette opération doit se faire lors de l'arrêt annuel des comptes. Les primes acquises et non émises et dans le cas où les éléments de base pour

l'estimation (cf. Déclarations des salaires, Déclarations de chiffre d'affaires) parviennent tardivement, leurs impacts sur le résultat intermédiaire est neutralisé par prudence.

4.2 Opérations techniques d'assurance non vie

▪ Provision pour primes non acquises :

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

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

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

▪ Frais d'acquisition reportés :

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

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

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

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

▪ Montants payés :

Ce poste est composé des éléments suivants :

- Sinistres réglés durant l'exercice relatifs à l'exercice en cours et aux exercices antérieurs nets de recours encaissés ;
- Montant des rentes et des rachats de rentes payés au cours de l'exercice relatifs aux branches accident du travail et invalidité ;
- Participations aux bénéfices versées ;

- Frais de règlement des sinistres notamment les frais relatifs aux services régulateurs de sinistres et les commissions affectées à la gestion des sinistres.

▪ **Provisions pour sinistres à payer :**

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

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

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

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

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

▪ **Autres provisions techniques :**

- **Provision pour risques en cours :**

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

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

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

- **Provision mathématique de rentes :**

Les provisions mathématiques des rentes sont constituées lorsque les indemnités au titre d'un sinistre seront versées sous forme d'annuités. Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'évènements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice. Elles sont calculées sur la base de méthodes

actuarielles reconnues. Le montant de la provision mathématique des rentes est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

4.3 Opérations techniques d'assurance vie

▪ Provisions mathématiques Vie :

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

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

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

▪ Provision pour sinistres à payer :

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

▪ Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie :

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

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

▪ Provision d'égalisation :

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

4.4 Les opérations de réassurance & d'acceptation

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les opérations courantes au titre de la réassurance sont comptabilisées sur la base des décomptes trimestriels. Les opérations d'inventaire sont comptabilisées sur la base d'un bilan de réassurance consolidé compte tenu des opérations de réassurance conventionnelles et facultatives. Le bilan de réassurance est retraité pour déterminer un bilan annuel du 30 juin 2009 au 30 juin 2010.

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

4.5 Les opérations financières & non techniques

▪ Placements :

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

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

▪ Provision pour dépréciation des placements et des créances :

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

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

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

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

4.6 Ventilation des frais généraux par destination

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

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

5. Notes sur le Bilan

5.1 Mouvements sur les éléments de l'actif

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

5.2 Etat récapitulatif des placements

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

5.3 Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Primes acquises et non émises	3 041 970	-	-	3 041 970
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	29 595 169	3 845 700	-	33 440 869
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	3 359 377	-	-	3 359 377
Créances nées d'opération de réassurance	7 149 565	-	-	7 149 565
Personnel	36 076	-	-	36 076
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 320 368	-	-	1 320 368
Débiteurs divers	4 350	631 915	-	636 265
Total :	44 506 875	4 477 615	-	48 984 490

Dettes	Moins d'un an	Plus de de 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	8 737 710	-	8 737 710
Dettes nées d'opération de réassurance	6 239 535	-	6 239 535
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	946 595	-	946 595
Dépôts et cautionnements reçus	-	447 092	447 092
Personnel	765 254	-	765 254
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3 628 207	-	3 628 207
Créditeurs divers	184 322	-	184 322
Total :	20 501 623	447 092	20 948 715

5.4 Capitaux propres

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

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 30 juin 2010 se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Dividendes	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
Solde au 31/12/2009	20 000 000	30 676 003	1 948 685	-	771 676	15 779 076
Affectation AGO du 20 Mai 2010		3 225 370	4 774 630	8 000 000	<220 924>	<15 779 076>
Résultat au 30 juin						9 710 283
Solde au 30/6/2010	20 000 000	33 901 373	6 723 315	-	550 752	9 710 283

Conformément à la décision de l'AGO en date du 20 mai 2010, la répartition du résultat 2009 a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2009	15 779 076
Résultat reporté	<u>771 676</u>
Total à distribuer	<u>16 550 752</u>
Dividendes	<8 000 000>
Réserves facultatives	<3 225 370>
Réserves pour réinvestissements exonérés	<4 774 630>
Résultat reporté	550 752

La ventilation des réserves est présentée au niveau de la note P 1 dans la rubrique informations diverses sur le bilan.

Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation au cours du premier semestre de l'exercice 2010.

5.5 Provisions pour sinistres à payer

	Non Vie	Vie	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Provision pour sinistres à payer	83 179 309	1300 000	84 479 309	80 383 417	72 901 927
Chargement de gestion	5 311 155	180 000	5 491 155	5 224 922	4 802 729
Prévision de recours à encaisser	<650 865>	-	<650 865>	<582 622>	<2 418 924>
Provision SAP					
Acceptations	205 000	-	205 000	340 000	201 384
Total :	88 044 599	1 480 000	89 524 599	85 365 717	75 487 116

5.6 Informations diverses sur le bilan
A – Actif du bilan
Note - A 1 – Actifs incorporels
A 1.1 – Investissement de recherche et développement

	Montant brut	Amortis- sements / Résorption	VNC 30/06/2010	VNC 30/06/2009	VNC 31/12/2009
Logiciels	521 779	505 202	16 577	34 517	25 874
Total :	521 779	505 202	16 577	34 517	25 874

Note - A 2 – Actifs corporels d'exploitation

	Montant brut	Amortis- sements	VNC 30/06/2010	VNC 30/06/2009	VNC 31/12/2009
AC 21 - Installations techniques et machines	4 841 792	<4 449 313>	392 479	524 162	448 475
AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers	872 334	<798 911>	73 423	77 115	75 148
AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	9 729	-	9 729	9 729	9 729
Total :	5 723 855	<5 248 224>	475 631	611 006	533 352

Note - A 3 – Placements

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

	Montant brut	Amortis- sements	VNC 30/06/2010	VNC 30/06/2009	VNC 31/12/2009
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<1 664 792>	2 190 710	2 278 743	2 234 727
AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation	6 140 277	<2 114 553>	4 025 724	4 034 936	3 962 890
AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	690 000	-	690 000	690 000	690 000
Total :	10 685 779	<3 779 345>	6 906 434	7 003 679	6 887 617

A 3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2010	VNC 30/06/2009	VNC 31/12/2009
AC 321 – Parts dans des entreprises liées (1)	24 482 876	-	24 482 876	24 482 876	24 482 876
AC 323 – Parts dans des entreprises avec lien de participation	6 004 899	-	6 004 899	6 004 899	6 004 899
Total :	30 487 775	-	30 487 775	30 487 775	30 487 775

(1) Ce montant a été présenté au paravent au niveau de la rubrique « AC331 Action et autres titres à revenu variable », les chiffres arrêtés au 30 juin et au 31 décembre 2009 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

A 3.3 – Autres placements financiers

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2010	VNC 30/06/2009	VNC 31/12/2009
AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable (1)	50 667 713	<1 622 384>	49 045 329	50 752 847	46 282 906
AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe	59 380 199	<416>	59 379 783	47 844 783	51 916 533
AC 333-334 - Prêts	1 094 306	<120 027>	974 279	925 306	836 936
AC 335 Dépôts monétaires	62 355 000	-	62 355 000	49 995 000	61 105 000
Total :	173 497 218	<1 742 827>	171 754 391	149 517 936	160 141 375

(1) Voir la note (1) au niveau de la rubrique A3.2.

A 3.4 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Provisions pour primes non acquises acceptations	320 000	287 511	316 283
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	205 000	340 000	201 384
Total :	525 000	627 511	517 667

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

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
A 4.1 – Provisions pour primes non acquises	7 204 966	6 015 307	7 622 458
A 4.3 – Provisions pour sinistres vie	5 911	5 911	5 911
A 4.5 – Provisions pour sinistres non vie	13 800 011	9 981 676	6 139 931
Total :	21 010 888	16 002 894	13 768 300

Note – A 5 – Créances

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

A 5.1.1 – Primes acquises et non émises

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Primes acquises et non émises maladie	1 718 326	1 792 561	1 718 326
Primes acquises et non émises invalidité	364 677	379 040	364 677
Primes acquises et non émises vie	487 987	607 194	487 987
Primes acquises et non émises Assurance Crédit	422 875	355 155	422 875
Primes acquises et non émises responsabilité civile	48 105	50 138	48 105
Primes à annuler (1)	-	<3 138 621>	-
Total :	3 041 970	45 467	3 041 970

(1) Au 31 décembre 2009, les primes à annuler ont été présentées parmi les autres dettes nées d'opérations d'assurance directe PA611.

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

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Quittances de primes à recevoir (1)	30 073 132	26 565 335	18 418 306
Quittances de primes à recevoir P/C Coassureurs	15 216	143 889	41 923
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit	2 962 840	3 639 115	4 237 296
Autres Créances	21 418	19 823	-
Effets en portefeuille	329 013	366 384	334 365
Chèques impayés	39 250	53 140	75 310
S/Total :	33 440 869	30 787 686	23 107 200
Provisions au titre des arriérés primes	<1 379 652>	<2 624 640>	<1 379 653>
Provisions au titre des chèques impayés	<45 470>	<30 864>	<45 470>
Provision au titre des effets impayés	<334 365>	<372 038>	<334 365>
Total :	31 681 382	27 760 144	21 347 712

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

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

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Avances sur recours	1 112 630	975 673	573 918
Indemnisation Directe des Assurés	907 868	765 213	523 186
Sinistres officiels	1 523	8 666	1 522
Avance sur recours corporels	206 602	-	60 525
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	1 130 754	1 042 822	704 568
S/ Total :	3 359 377	2 792 374	1 863 719
Provisions pour créances douteuses	<173 473>	<176 213>	<173 473>
Total :	3 185 904	2 616 161	1 690 246

A 5.2 – Créances nées d'opérations de réassurance

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Cessionnaires	6 724 783	2 393 281	852 420
Cédantes	424 782	457 396	457 671
S/Total :	7 149 565	2 850 677	1 310 091
Provision pour créances envers les Cessionnaires	<614 433>	<614 433>	<614 433>
Total :	6 535 132	2 236 244	695 658

A 5.3 – Autres créances

A 5.3.1 – Personnel

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Avances au personnel	11 125	275	17 325
Autres avances	24 951	29 113	62 521
Total :	36 076	29 388	79 846

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

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Avances sur impôts/sociétés	156 413	851 296	1 373 925
Acomptes provisionnels	1 078 252	197 215	1 338 860
Autres	85 703	81 518	73 355
Total :	1 320 368	1 130 029	2 786 140

A 5.3.3 – Débiteurs divers

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Compte de liaison avec la délégation Maroc (1)	421 524	421 524	421 524
Autres débiteurs	214 741	214 891	213 741
S/Total :	636 265	636 415	635 265
Provision pour dépréciation (2)	<631 915>	<631 915>	<631 915>
Total :	4 350	4 500	3 350

(1) Suite aux informations reçues de la part de AXA Maroc sur l'évolution de la liquidation de la succursale ASTREE au Maroc, et dans l'attente d'un contrôle fiscal qui fixera le montant définitif du transfert du solde de liquidation.

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

Note A 6 – Autres éléments d'actif

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

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	567 382	2 682 588	2 897 085
Effets remis à l'encaissement	823 656	884 779	522 355
Comptes bancaires en Devises	81 378	737 497	8 022
Caisse	911	388	1 032
Total :	1 473 327	4 305 252	3 428 494

A 6.2 – Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés présentent un solde égal à celui du 31/12/2008.

A 6.3 – Compte de régularisation Actif

A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	3 383 799	3 072 827	3 746 631
loyers échus et à recevoir	109 479	42 682	44 399
Total :	3 493 278	3 115 509	3 791 030

A 6.3.2 – Autres comptes de régularisation actif

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Autres charges constatées ou payées d'avance	152 246	121 575	25 190
Encaissements ou règlements en instance d'imputation	49 066	99 535	71 040
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770	5 770
Autres comptes de régularisation Actif	593 486	388 701	101 396
Total :	800 568	615 581	203 396

Note – P – Capitaux propres et passif du Bilan

Note P1 - Capitaux propres

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
P 1.1 – Capital social	20 000 000	20 000 000	20 000 000
P 1.2 – Réserves et primes liées au capital	33 901 373	30 676 003	30 676 003
Réserve légale	2 000 000	1 000 000	2 000 000
Réserve facultative	27 175 370	24 950 000	23 950 000
Primes d'émission	4 206 546	4 206 546	4 206 546
Primes de fusion	407 974	407 974	407 974
Autres réserves	111 483	111 483	111 483
P 1.3 – Autres capitaux propres	6 723 315	1 948 685	1 948 685
Réserves pour réinvestissements exonérés	4 774 630	-	-
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685	1 948 685	1 948 685

P 1.4 – Résultat reporté	550 752	771 676	771 676
S/Total :	61 175 440	53 396 364	53 396 364
P 1.5 – Résultat de la période	9 710 283	6 362 287	15 779 076
Total capitaux propres avant affectation :	70 885 723	59 758 651	69 175 440

Note - P 2 – Passif

P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges

Solde d'ouverture	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Provision d'ouverture	1 191 432	767 083	767 083
Constitution	-	399 232	424 349
Reclassement	257 634		
Provision de clôture	933 798	1 166 315	1 191 432

P 2.2 – Provisions techniques brutes

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
PA 310 – Provisions pour primes non acquises Non Vie	21 182 506	20 696 156	20 250 431
PA 320 – Provisions d'assurance vie (1)	62 768 973	47 789 953	51 490 742
PA 330 – Provisions pour sinistres vie	1 480 000	1 270 000	1 403 244
PA 331 – Provisions pour sinistres non vie	88 044 599	84 095 717	74 083 872
PA 340 – Provisions pour P.B Vie	487 131	265 814	517 995
PA 341 – Provisions pour P.B & Ristournes non vie	1 077 885	1 222 465	867 479
PA 360 – Autres provisions techniques vie	354 746	354 746	354 746
PA 361 – Autres provisions techniques Non Vie :	2 953 565	1 418 993	2 934 430
- Réserve pour risques en cours	1 646 968	22 736	1 568 518
- Réserve mathématique de rentes	1 266 597	1 330 257	1 328 847
- Réserve d'invalidité	20 000	45 000	19 667
- Arrérages à payer	20 000	21 000	17 398
Total :	178 349 405	157 113 844	151 902 939

(1) Voir Note 6.9

P 2.3 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des Cessionnaires

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Provisions pour primes non acquises	1 965 676	4 115 518	2 441 020
Provisions pour sinistres vie	5 911	5 911	5 911
Provisions pour sinistres non vie	11 735 691	5 930 371	3 577 820
Total :	13 707 278	10 051 800	6 024 751

P 2.4 – Autres Dettes

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

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

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Commissions sur arriérés (1)	3 105 042	2 713 528	1 921 089
Comptes de régularisation	432 406	960 036	1 203 459
Primes affaires collectives à payer	1 654 831	554 177	265 906
Primes à annuler vie et non vie	3 119 782	-	3 119 782
Compte intermédiaire sinistres maladie	425 649	-	241 380
Total :	8 737 710	4 227 741	6 751 616

(1) Voir note A 5.1.2

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

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Recours client	32 434	39 673	32 117
Sinistres officieux	193 144	221 456	201 264
Comptes de régularisation Sinistres	721 017	272 712	235 202
Total :	946 595	533 841	468 583

P 2.4.2 – Dettes nées d'opérations de réassurances

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Cessionnaires	5 768 007	9 802 713	9039 350
Rétrocessionnaires	24 880	24 855	24 880
Cédantes	446 648	336 890	446 647
Total :	6 239 535	10 164 458	9 510 877

P 2.5 – Autres dettes

P 2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	380 003	393 777	379 803
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires	67 089	65 724	66 249
Total :	447 092	459 501	446 052

P 2.5.2 – Personnel

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Dettes provisionnées pour congés payés	325 992	335 610	325 992
Autres charges à payer Personnel	433 367	149 750	295 024
Autres dettes	5 895	5 430	18 820
Total :	765 254	490 790	639 836

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

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Retenues à la source	173 868	101 534	186 775
Taxes d'assurance à payer	586 196	489 785	276 025
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer	2 470 730	2 290 569	3 723 743
CNSS	312 772	502 697	362 446
Assurance Groupe et autres charges sociales à payer	84 641	193 859	230 448
Total :	3 628 207	3 578 444	4 779 437

P 2.5.4 – Crédoeurs divers

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Actionnaires, dividendes à payer	108 460	88 271	87 851
Autres crédoeurs divers	48 362	2 000	4 917
Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement	27 500	54 805	47 270
Total :	184 322	145 076	140 038

P 2.6 – Autres passifs

P 2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2008
Encaissements en instance d'affectation	110 349	109 911	67 771
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	10 731	126 324	10 731
Autres comptes de régularisation Passif	759 361	624 640	1 276 608
Total :	880 441	860 875	1 355 110

6. Informations sur l'état de résultat

6.1 Ventilation des produits & charges de placement

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

6.2 Résultats techniques par catégorie d'assurances

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

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

6.3 Affectation des produits aux différentes catégories

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

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

6.4 Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30 juin 2010 comme suit :

<u>Catégorie</u>	<u>Nombre</u>
Cadres	78
Agents d'encadrement	48
Agents d'exécution	33
Total :	159

Les frais de personnel s'élèvent au 30 juin 2010 à la somme de 2 202 745 DT et sont ventilées comme suit :

<u>Nature</u>	<u>Montant</u>	
	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Salaires	1 491 508	1 415 605
Charges connexes aux salaires	60 375	46 633
Charges sociales	422 948	469 400
Personnel en détachement	227 914	224 847
Total :	2 202 745	2 156 485

6.5 Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30 juin 2010, s'élevant à la somme de 3 825 262 DT, se détaille comme suit :

<u>Nature</u>	<u>Montant</u>	
	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Agents généraux	2 560 532	2 380 468
Courtiers	966 453	906 761
Autres commissions	230 494	261 106
Commission Acceptation	68 083	48 000
Total :	3 825 262	3 596 335

6.6 Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes, d'annulations en cours et hors ristournes sur exercices, s'élevant au 30 juin 2010 à la somme de 54 907 036 DT, se présente comme suit :

Zone	Montant	
	30/06/2010	30/06/2009
Nord	46 026 861	43 257 190
Centre	3 166 309	3 070 471
Sud	5 713 866	6 027 685
Total :	54 907 036	52 355 346

6.7 Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat Comptable	11 725 444
Déductions (1)	5 967 841
Résultat fiscal	5 757 603
Impôt sur les sociétés (35%)	<u><2 015 161></u>
Résultat Net de la période	9 710 283

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

6.8 Provisions d'assurance vie

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

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Provision mathématique vie à l'ouverture	51 490 742	39 282 750	39 282 750
Charges de provisions au 30 juin	10 852 028	9 207 645	15 034 807
Intérêts techniques	989 194	689 909	236 107
Total :	63 331 964	49 180 304	54 553 664
Sinistres payés, Capitaux échus et rachats	<562 991>	<1 390 351>	<3 062 922>

polices vie

Total :	<u>62 768 973</u>	<u>47 789 953</u>	<u>51 490 742</u>
---------	-------------------	-------------------	-------------------

6.9 Tableaux de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurances aux états financiers

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

7. Note sur l'état des engagements hors bilan

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

8. Note sur l'état de flux de trésorerie

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

9. Comparabilité des comptes

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2010 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2009.

10. Diligences spécifiques

Conformément à l'arrêté des ministres de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques s'élève au 30 juin 2010 à 113,74%.

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2010

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours (1)	9 995 779	6 216 435	16 565 556	10 349 121
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	690 000	690 000	690 000	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM (2)	61 204 735	59 582 348	92 158 828	32 576 480
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe (3)	12 737 700	12 737 700	12 724 606	-13 094
Autres parts d'OPCVM (4)	7 213 053	7 213 053	10 998 132	3 785 079
Obligations et autres titres à revenu fixe (5)	59 380 199	59 379 783	59 379 783	-
Prêts hypothécaires	621 614	621 614	621 614	-
Autres prêts et effets assimilés	472 692	352 666	352 666	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	525 000	525 000	525 000	-
Autres dépôts (6)	62 355 000	62 355 000	62 355 000	-
Actifs représentatifs de contrats en unité de compte selon le même détail que ci dessus				
Total :	215 195 772	209 673 599	256 371 185	46 697 586
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>		192 608 913		
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>		10 244 583		

(1) : La juste valeur des immeubles de placement est basée sur une expertise immobilière réalisée à la clôture de l'exercice 2004 actualisée chaque année par les taux d'inflation constatés

(2) Ce poste se détaille comme suit :

	<u>Valeur Nette</u>	<u>Juste valeur</u>
Actions cotées :	12 015 589	44 619 569
Actions non cotées :	47 566 759	47 539 259
Total :	59 582 348	92 158 828

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

(4) Ce poste est constitué par des SICAV mixtes

(5) Ce poste se détaille comme suit :

	<u>Valeur Nette</u>	<u>Juste valeur</u>
Obligations cotées :	13 974 000	13 974 000
Obligations non cotées :	722 000	722 000
Titres de créances négociables et bons de trésor :	44 683 783	44 683 784
Total :	59 379 783	59 379 784

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

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2010

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		444 635	444 635	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	2 528 939	6 893 032	9 421 971	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24
Revenus des autres placements		117 629	117 629	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
Total produits des placements	2 528 939	7 455 296	9 984 235	
Intérêts		157 100	157 100	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	63 228	731 309	794 537	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
Total charges des placements	63 228	888 409	951 637	

Annexe n° 12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2010	Total
Primes Acquises	10 841 650
Charges de prestations	<699 419>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	<11 354 988>
Solde de souscription :	<1 212 757>
Frais d'acquisition	<222 493>
Autres charges de gestion nettes	<202 029>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	<424 522>
Produits nets de placements	2 413 522
Participation aux résultats	-
Solde Financier :	2 413 522
Part des réassureurs dans les primes acquises	<112 518>
Part des réassureurs dans les prestations payées	128 907
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-
Commissions reçues des réassureurs	104
Solde de réassurance :	16 493
Résultat technique juin 2010 :	792 736
Résultat technique juin 2009 :	641 896
Variation juin 2010 - juin 2009 :	150 840
	23%
<u>Informations complémentaires :</u>	
Versement périodique de rente Vie	11 128
Rachats Vie payés	37 965
Capitaux échus Vie	488 332
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2009	65 090 850
Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2009	53 766 727

Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2010

Eléments		Toutes branches confonfues	Acceptations	Total
Primes acquises				
PRNV11	Primes émises	43 542 225	272 332	43 814 557
PRNV12	Variation des primes non acquises	<928 357>	<3 717>	<932 074>
Charges de prestations				
CHNV11	Prestations et frais payés	<15 563 107>	<70 200>	<15 633 307>
CHNV12	Charges des provisions pour prestations diverses	<13 976 246>	<153 332>	<14 129 578>
Solde de souscription :				
CHNV41, CHNV42	Frais d'acquisition	<2 266 878>	-	<2 266 878>
CHNV43, CHNV5	Autres charges de gestion nettes	<3 133 263>	<45 083>	<3 178 346>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :				
		<5 400 141>	<45 083>	<5 445 224>
PRNT3	Produits nets des placements	4 292 582	-	4 292 582
CHNV3	Participation aux Bénéfices & Ristournes	<500 000>	-	<500 000>
Solde Financier :				
PRNV11	Part des réassureurs dans les primes acquises	<14 574 775>	-	<14 574 775>
CHNV11	Part des réassureurs dans les prestations payées	1 281 114	-	1 281 114
CHNV12, PRNV12	Part des réassureurs dans les charges de provisions	7 660 080	-	7 660 080
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	2 771 057	-	2 771 057
Solde de Réassurance Juin 2010 :				
		<2 862 524>		<2 862 524>
Solde de Réassurance Juin 2009 :				
		730 295		730 295
Résultat technique Juin 2010 :		8 604 432		8 604 432
Résultat technique Juin 2009 :		6 653 110		6 653 110
Variation Juin 2010 - Juin 2009		1 951 322 29%		1 951 322 29%
Informations complémentaires :				
Provisions pour primes non acquises à la clôture		20 862 506	320 000	21 182 506
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		19 934 149	316 283	20 250 432
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		87 839 599	205 000	88 044 599
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		73 882 488	201 384	74 083 872
Provision pour participation aux bénéfices		1 077 885		1 077 885
Provision pour participation aux bénéfices		867 479		867 479
Autres provisions techniques à la clôture :		2 953 565		2 953 565
- Provisions pour risques en cours		22,736		
- Provisions mathématiques de rentes		1 330,257		
- Arrérages de rentes à payer		21,000		
- Réserve des rentes d'invalidité		45,000		
Autres provisions techniques à l'ouverture :		2 934 430		2 934 430
- Provisions pour risques en cours		,000		
- Provisions mathématiques de rentes		1 402,257		
- Arrérages de rentes à payer		19,013		
- Réserve des rentes d'invalidité		18,794		

**Annexe n° 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs
de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers au 30 juin 2010**

Année d'inventaire	Exercice				
	30-juin-06	30-juin-07	30-juin-08	30-juin-09	30-juin-10
Participation aux résultats (état de résultat technique)					
* Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)	250 000	498 616	747 610	265 814	487 131
* Variation de la provision pour participation aux bénéfices	159 104	546 583	625 103	66 592	76 737
Participation aux résultats des contrats d'assurance vie					
* Provisions mathématiques moyennes	14 503 589	22 403 466	31 731 010	42 281 668	55 298 446
* Montant minimum de participation	409 104	1 045 199	1 372 713	332 406	563 868
* Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris intérêts techniques) dont variation de la provision pour PB	409 104	1 045 199	1 372 713	332 406	563 868

**Annexe n° 15 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Vie au 30/06/2010**

	Raccordement	Total
Primes Acquisés	PRV11	10 841 650
Charges de prestations	CHV11	<699 419>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	<11 354 988>
Solde de souscription :		<1 212 757>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<222 493>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	<202 029>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<424 522>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	2 413 521
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	-
Solde Financier :		2 413 521
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<112 518>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	128 907
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	-
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	104
Solde de réassurance :		16 493
Résultat technique :		792 735
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		11 128
Montants des rachats Vie		37 965
Capitaux échus Vie		488 332
Intérêts techniques bruts de l'exercice		-
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		65 090 850
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		53 766 727

Annexe n° 16 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 30/06/2010

	Raccordement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11	43 814 557
Variation des primes non acquises	PRNV12	<932 074>
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	<15 633 307>
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2	<14 129 578>
Solde de souscription :		13 119 598
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	<2 266 878>
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	<3 178 346>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<5 445 224>
Produits nets de placements	PRNT3	4 292 582
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHNV3	<500 000>
Solde Financier :		3 792 582
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	<14 574 775>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	1 281 114
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 2° Colonne	7 660 080
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	2 771 057
Solde de Réassurance :		<2 862 524>
Résultat technique :		8 604 432
Informations complémentaires :		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		21 182 506
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		20 250 432
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		88 044 599
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		74 083 872
Autres provisions techniques à la clôture		2 953 565
Autres provisions techniques à l'ouverture		2 934 430