



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



Tunis Re

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018

AOÛT 2018

SOMMAIRE

I.	RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	4
II.	ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018	6
1.	Bilan combiné	7
2.	Etat de résultat technique Vie combiné	9
3.	Etat de résultat technique Non Vie combiné	10
4.	Etat de résultat combiné	11
5.	Etat de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial	12
6.	Etat de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général	13
7.	Tableau des engagements reçus et donnés	14
8.	Etat des flux de trésorerie	15
9.	Notes aux états financiers	16

I- RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE Tunis Re AU 30 JUIN 2018

Introduction

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

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

Les états financiers au 30 juin 2018, font apparaître un total net de bilan de 629 664 025 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 15 179 573 Dinars.

Etendue de l'examen

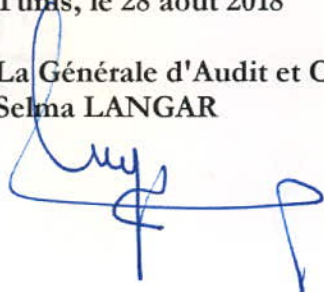
Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement 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 rendions 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 2018, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 28 août 2018

La Générale d'Audit et Conseil
Selma LANGAR



II- ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES AU 30 JUIN 2018

ACTIFS DU BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2018			30/06/2017	31/12/2017
		BRUT	AMORT/PROV	NET	RETRAITE	RETRAITE
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	1 568 015	755 415	812 600	164 916	836 439
AC11 Investissements de recherche & développement	(I-1)	492 149	-	492 149	33 878	425 879
AC12 Logiciels	(I-2)	1 075 866	755 415	320 451	131 039	410 560
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	2 285 557	1 595 330	690 226	467 572	767 666
AC21 Installations techniques & machines	(II-1)	1 805 416	1 224 003	581 413	334 116	646 637
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	480 141	371 327	108 814	133 456	121 029
AC3 PLACEMENTS	(III)	347 842 622	1 801 345	346 041 278	325 953 520	346 619 402
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 797 728	1 800 455	7 997 274	8 223 960	8 109 685
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6 220 192	860 746	5 359 447	5 504 600	5 431 427
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		3 577 536	939 709	2 637 827	2 719 360	2 678 259
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	245 604 094	890	245 603 204	233 560 082	248 144 386
Réassurance Ordinaire		237 923 344	890	237 922 454	226 639 892	241 112 602
Re Takaful		7 680 750	-	7 680 750	6 920 190	7 031 784
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des FCP		47 500 292	-	47 500 292	51 174 621	48 764 021
AC332 Obligations & autres titres à revenu fixe		167 377 340	-	167 377 340	155 325 790	172 596 140
Réassurance Ordinaire		164 567 340	-	164 567 340	151 975 790	169 146 140
Re Takaful		2 810 000	-	2 810 000	3 350 000	3 450 000
AC334 Autres prêts		1 046 948	890	1 046 058	977 041	962 664
AC336 Autres		29 679 514	-	29 679 514	26 082 630	25 821 560
Réassurance Ordinaire		24 808 764	-	24 808 764	22 512 440	22 239 776
Re Takaful		4 870 750	-	4 870 750	3 570 190	3 581 784
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	92 440 800	-	92 440 800	84 169 478	90 365 331
Réassurance Ordinaire		88 401 310	-	88 401 310	81 701 041	86 341 023
Re Takaful		4 039 489	-	4 039 489	2 468 437	4 024 308
SOUS TOTAL 1		351 696 194	4 152 090	347 544 104	326 586 008	348 223 507
AC5 PARTS DES REASSEUREURS DANS LES PROVISIONS						
TECHNIQUES	(IV)	128 847 371	-	128 847 371	107 186 058	122 262 483
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	46 994 748	-	46 994 748	41 620 275	50 179 213
Réassurance Ordinaire		45 935 067	-	45 935 067	41 018 582	49 267 219
Re Takaful		1 059 681	-	1 059 681	601 694	911 994
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	81 852 623	-	81 852 623	65 565 783	72 083 270
Réassurance Ordinaire		79 046 790	-	79 046 790	64 243 812	69 423 422
Re Takaful		2 805 833	-	2 805 833	1 321 971	2 659 848
AC6 CREANCES	(V)	65 609 852	2 605 586	63 004 266	59 118 219	54 818 477
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	51 059 209	2 151 320	48 907 889	43 342 492	39 923 527
Réassurance Ordinaire		45 210 595	2 151 320	43 059 276	37 967 218	35 138 011
Re Takaful		5 848 614	-	5 848 614	5 375 274	4 785 517
AC66 Créances nées des opérations de récession	(V-2)	6 251 672	454 266	5 797 406	5 503 255	8 488 496
Réassurance Ordinaire		4 493 590	454 266	4 039 324	4 963 965	6 778 578
Re Takaful		1 758 082	-	1 758 082	539 060	1 709 918
AC63 Autres créances	(V-3)	8 298 971	-	8 298 971	10 272 701	6 406 454
Réassurance Ordinaire		5 156 798	-	5 156 798	9 511 165	4 705 767
Re Takaful		3 142 173	-	3 142 173	761 537	1 700 687
AC631 Personnel		333 602	-	333 602	166 603	261 850
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques		2 471 303	-	2 471 303	2 483 952	1 907 688
Réassurance Ordinaire		2 442 535	-	2 442 535	2 466 415	1 888 906
Re Takaful		28 768	-	28 768	17 537	18 782
AC633 Débiteurs divers		5 229 164	-	5 229 164	2 794 392	3 972 014
Réassurance Ordinaire		2 115 759	-	2 115 759	2 050 392	2 290 109
Re Takaful		3 113 405	-	3 113 405	744 000	1 681 905
AC635 FPC		264 902	-	264 902	4 827 755	264 902
SOUS TOTAL 2		194 457 223	2 605 586	191 851 636	166 304 277	177 080 960
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIF	(VI)	90 268 285	-	90 268 285	73 539 938	58 173 365
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	8 444 719	-	8 444 719	5 730 579	8 319 390
Réassurance Ordinaire		6 619 163	-	6 619 163	4 455 771	5 695 736
Re Takaful		1 825 556	-	1 825 556	1 274 808	2 623 654
AC72 Charges reportées	(VI-2)	16 386 948	-	16 386 948	12 924 308	15 560 798
Réassurance Ordinaire		15 561 977	-	15 561 977	12 407 455	14 700 727
Re Takaful		824 972	-	824 972	516 853	860 070
AC721 Frais d'acquisition reportés		16 386 948	-	16 386 948	12 844 764	15 560 798
Réassurance Ordinaire		15 561 977	-	15 561 977	12 327 910	14 700 727
Re Takaful		824 972	-	824 972	516 853	860 070
AC722 Autres charges à répartir		0	-	0	79 544	-
Réassurance Ordinaire		0	-	0	79 544	-
Re Takaful		-	-	-	-	-
AC73 Comptes de régularisation Actif	(VI-3)	50 468 172	-	50 468 172	42 279 263	21 555 617
Réassurance Ordinaire		42 653 969	-	42 653 969	35 446 954	15 995 897
Re Takaful		7 814 203	-	7 814 203	6 832 309	5 559 720
AC731 Intérêts acquis non échus		6 413 730	-	6 413 730	5 817 925	5 779 646
Réassurance Ordinaire		6 233 142	-	6 233 142	5 692 128	5 681 337
Re Takaful		180 588	-	180 588	125 798	98 309
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		38 497 493	-	38 497 493	31 080 443	10 534 896
Réassurance Ordinaire		35 267 508	-	35 267 508	29 010 483	9 710 552
Re Takaful		3 229 985	-	3 229 985	2 069 960	824 345
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Récession		-	-	-	-	-
AC733 Autres comptes de régularisation		5 556 949	-	5 556 949	5 380 895	5 241 075
Réassurance Ordinaire		1 153 319	-	1 153 319	744 344	604 008
Re Takaful		4 403 630	-	4 403 630	4 636 551	4 637 066
AC74 Ecarts de conversion	(VI-4)	14 968 446	-	14 968 446	12 605 788	12 737 561
Réassurance Ordinaire		14 228 669	-	14 228 669	12 517 913	11 969 447
Re Takaful		739 776	-	739 776	87 875	768 114
SOUS TOTAL 3		90 268 285	-	90 268 285	73 539 938	58 173 365
TOTAL DE L'ACTIF		636 421 702	6 757 677	629 664 025	566 430 223	583 477 831

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2018	30/06/2017 RETRAITE	31/12/2017 RETRAITE
CAPITAUX PROPRES	(I)			
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	100 000 000	100 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	75 988 629	73 032 003	72 850 116
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	223 825	223 825	223 825
CP5 Résultat reporté	(I-4)	7 537 948	8 463 735	8 467 485
Réassurance Ordinaire		2 504 960	1 915 574	1 919 324
Re Takaful		5 032 988	6 548 160	6 548 160
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		183 302 752	181 271 913	181 093 775
Réassurance Ordinaire		178 269 764	174 723 753	174 545 615
Re Takaful		5 032 988	6 548 160	6 548 160
CP6 Résultat de l'exercice	(I-5)	15 179 573	11 198 550	12 285 742
Réassurance Ordinaire		14 005 698	10 991 836	13 800 914
Re Takaful		1 173 874	206 714	1 515 172
Total capitaux propres avant affectation		198 482 325	192 470 463	193 379 517
PASSIFS				
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)	1 023 304	700 000	1 325 475
PA22 Provisions pour impôts		-	-	-
PA23 Autres provisions		73 304	-	375 475
Réassurance Ordinaire		-	-	-
Re Takaful		73 304	-	375 475
PA24 Provisions pour risques		950 000	700 000	950 000
Réassurance Ordinaire		250 000	-	250 000
Re Takaful		700 000	700 000	700 000
PA25 Provisions sur Augmentation Légales		-	-	-
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	(III)	266 036 825	225 446 888	235 443 670
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	74 690 147	60 104 964	70 899 933
Réassurance Ordinaire		70 765 430	57 684 807	67 606 682
Re Takaful		3 924 717	2 420 157	3 293 251
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	186 912 554	160 139 572	159 378 301
Réassurance Ordinaire		176 520 959	152 962 085	150 913 805
Re Takaful		10 391 595	7 177 487	8 464 495
PA361 Autres provisions techniques	(III-3)	4 434 125	5 202 351	5 165 436
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires	(IV)	47 036 067	37 247 956	65 522 188
Réassurance Ordinaire		44 526 658	36 158 203	62 473 081
Re Takaful		2 509 409	1 089 753	3 049 108
PA6 AUTRES DETTES	(V)	73 449 396	74 964 801	54 429 216
PA621 Dettes nées d'opérations d'acceptation	(V-1)	18 215 121	16 742 133	21 286 250
Réassurance Ordinaire		15 757 541	15 566 449	17 899 678
Re Takaful		2 457 580	1 175 684	3 386 572
PA622 Dettes nées d'opérations de récession	(V-2)	44 751 377	45 338 183	26 366 560
Réassurance Ordinaire		40 554 944	42 410 133	23 421 935
Re Takaful		4 196 433	2 928 050	2 944 625
PA63 Autres dettes	(V-3)	10 482 898	12 884 485	6 776 407
Réassurance Ordinaire		9 824 858	12 146 102	6 111 537
Re Takaful		658 040	738 383	664 870
PA632 Personnel		828 382	665 142	807 164
Réassurance Ordinaire		828 382	665 142	807 164
Re Takaful		-	-	-
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		3 986 700	3 531 716	1 706 717
Réassurance Ordinaire		3 501 781	2 961 252	1 222 354
Re Takaful		484 918	570 464	484 363
PA634 Crédoeurs divers		5 398 071	3 855 027	3 992 780
Réassurance Ordinaire		5 224 949	3 687 109	3 812 273
Re Takaful		173 122	167 918	180 507
PA635 FGIC Crédoeurs		4 844	4 844	4 844
PA636 FPC		264 902	4 827 755	264 902
PA7 AUTRES PASSIFS	(VI)	43 636 108	35 600 116	33 377 765
PA71 Comptes de régularisation Passif	(VI-1)	28 543 005	22 097 562	20 591 452
Réassurance Ordinaire		22 788 289	18 832 828	16 259 861
Re Takaful		5 754 716	3 264 734	4 331 590
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		10 797 104	9 529 761	11 524 046
Réassurance Ordinaire		10 589 553	9 415 585	11 252 208
Re Takaful		207 551	114 175	271 838
PA711 Estimation d'éléments techniques		10 442 056	8 463 462	2 516 501
Réassurance Ordinaire		9 997 924	8 244 308	2 337 457
Re Takaful		444 132	219 154	179 045
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		7 303 845	4 104 338	6 550 904
Réassurance Ordinaire		2 200 812	1 172 934	2 670 197
Re Takaful		5 103 033	2 931 404	3 880 708
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	15 093 102	13 502 554	12 786 313
Réassurance Ordinaire		14 426 630	13 051 668	12 393 673
Re Takaful		666 472	450 886	392 639
Total passif		431 181 701	373 959 760	390 098 314
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		629 664 025	566 430 223	583 477 831

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

NOTES	30/06/2018			30/06/2017	31/12/2017
	ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	RETRAITE	RETRAITE
RESULTAT TECHNIQUE VIE COMBINE (en dinars)					
PRV1 PRIMES ACQUISES			3 634 310	3 753 101	8 119 340
PRV11 Primes	3 771 436	137 126	4 226 306	3 608 156	7 942 513
PRV111 Primes Ordinaire	4 362 703	136 398	3 773 077	2 798 034	6 238 957
PRV112 Primes Re Takaful	3 893 107	120 030	453 228	810 122	1 703 556
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises	469 596	16 368	591 995	144 945	176 827
PRV121 Variation PPNA Ordinaire	591 267	729	565 104	131 358	243 137
PRV122 Variation PPNA Re Takaful	564 375	729	26 891	13 587	66 310
	26 891	-	200 451	113 103	272 742
PRV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	200 451	-	155 437	96 275	242 237
PRV41 Autres produits techniques Ordinaire	155 437	-	45 014	16 828	30 505
PRV42 Autres produits techniques Re Takaful	45 014	-	1 320 192	1 714 271	3 515 186
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	1 320 192	-	562 493	446 758	2 998 811
CHV11 Sinistres payés	562 493	-	376 728	194 114	2 026 948
CHV111 Sinistres payés Ordinaire	376 728	-	185 765	252 644	971 864
CHV112 Sinistres payés Re Takaful	185 765	-	757 700	1 267 513	516 375
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	757 700	-	863 928	741 772	153 083
CHV121 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire	863 928	-	106 229	525 741	669 458
CHV122 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful	106 229	-	1 485 220	1 311 883	4 216 884
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	1 485 402	182	1 198 242	802 406	3 311 732
CHV41 Frais d'acquisition	1 198 242	-	1 131 793	695 058	3 106 425
CHV411 Frais d'acquisition Ordinaire	1 131 793	-	66 449	107 349	205 306
CHV412 Frais d'acquisition Re Takaful	66 449	-	287 160	509 658	905 519
CHV43 Frais d'administration	287 160	-	160 431	143 658	273 152
CHV431 Frais d'administration Ordinaire	160 431	-	126 729	366 000	632 367
CHV432 Frais d'administration Re Takaful	126 729	182	182	182	367
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	-	182	182	182	367
CHV441 Commissions Ordinaire	-	182	182	182	367
CHV442 Commissions Re Takaful	-	-	-	-	-
CHV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	25 286	-	13 808	10 220	181 928
CHV51 Autres charges techniques Ordinaire	13 808	-	11 477	320	126 339
CHV52 Autres charges techniques Re Takaful	11 477	-	30 101	10 060	126 236
PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	30 101	-	25 989	7 760	120 759
PRNT31 Ordinaire	25 989	-	4 113	2 300	5 477
PRNT32 Re Takaful	4 113	-	1 171 109	839 889	604 320
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE	1 171 109	136 944	963 469	1 258 686	1 465 676
RTV Résultat technique vic Ordinaire	963 469	120 576	207 640	418 797	861 356
RTV Résultat technique vic Re Takaful	207 640	16 368	191 272	-	-

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

NOTES	30/06/2018			31/12/2017
	ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE COMBINE (en dinars)				
	PRNV1 PRIMES ACQUISES			
	PRNV11 Primes	64 515 556	30 158 193	34 357 363
	PRNV111 Primes Ordinaire	67 714 504	26 974 456	40 740 048
	PRNV112 Primes Re Takaful	61 699 388	25 325 188	36 374 200
	PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	6 015 116	1 649 268	4 365 848
	PRNV121 Variation PPNA Ordinaire	3 198 948	3 183 737	6 382 684
	PRNV122 Variation PPNA Re Takaful	2 594 373	3 331 423	5 925 796
		604 575	147 687	456 888
	PRNV3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT			
	PRNV31 Ordinaire	765 115	-	765 115
	PRNV32 Re Takaful	633 746	-	633 746
		131 369	-	131 369
	PRNV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES			
	PRNV41 Autres produits techniques Ordinaire	6 063 636	-	6 063 636
	PRNV42 Autres produits techniques Re Takaful	4 701 978	-	4 701 978
		1 361 659	-	1 361 659
	CHNV1 CHARGES DE SINISTRES			
	CHNV11 Sinistres payés	29 501 145	11 232 963	18 268 182
	CHNV111 Sinistres payés Ordinaire	2 724 592	1 463 610	1 260 982
	CHNV112 Sinistres payés Re Takaful	2 175 886	1 258 077	917 809
	CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	548 706	205 533	343 173
	CHNV121 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire	26 776 553	9 769 353	17 007 200
	CHNV122 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful	24 743 225	9 623 368	15 119 857
		2 033 328	145 985	1 887 343
	CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION			
	CHNV41 Frais d'acquisition	23 626 385	9 539 079	14 087 305
	CHNV411 Frais d'acquisition Ordinaire	17 383 709	-	17 383 709
	CHNV412 Frais d'acquisition Re Takaful	15 887 387	-	15 887 387
	CHNV43 Frais d'administration	1 496 322	-	1 496 322
	CHNV431 Frais d'administration Ordinaire	6 242 675	-	6 242 675
	CHNV432 Frais d'administration Re Takaful	4 435 882	-	4 435 882
	CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	1 806 794	9 539 079	1 806 794
	CHNV441 Commissions Ordinaire	-	8 940 473	-
	CHNV442 Commissions Re Takaful	-	598 606	-
	CHNV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES			
	CHNV51 Autres charges techniques Ordinaire	764 887	-	764 887
	CHNV52 Autres charges techniques Re Takaful	417 703	-	417 703
		347 184	-	347 184
	RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE			
	RTNV Résultat technique non vie Ordinaire	17 451 891	9 386 150	8 065 741
	RTNV Résultat technique non vie Re Takaful	16 780 656	8 834 693	7 945 963
		671 235	551 457	119 778
				RETRAITE
				30/06/2017
				31/12/2017
				RETRAITE
				30/06/2017
				31/12/2017

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ETAT DE RESULTAT COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
			RETRAITE	RETRAITE
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		8 065 741	4 928 070	1 036 522
Réassurance Ordinaire		7 945 963	5 504 744	3 562 388
Re Takaful		119 778	576 674	2 525 867
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		1 034 165	839 889	604 320
Réassurance Ordinaire		842 893	1 258 686	1 465 676
Re Takaful		191 272	418 797	861 356
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	10 875 261	8 525 294	19 014 861
Réassurance Ordinaire		10 688 836	8 382 930	18 698 969
Re Takaful		186 426	142 364	315 892
PRNT11 Revenus des placements		8 385 618	7 753 629	16 839 968
Réassurance Ordinaire		8 199 192	7 611 265	16 524 075
Re Takaful		186 426	142 364	315 892
PRNT12 Produits des autres placements		-	-	-
Réassurance Ordinaire		-	-	-
Re Takaful		-	-	-
S/Total Ia		8 385 618	7 753 629	16 839 968
Réassurance Ordinaire		8 199 192	7 611 265	16 524 075
Re Takaful		186 426	142 364	315 892
PRNT13 Reprise de valeur sur placements		1 013 373	549 905	791 495
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		1 476 270	221 761	1 383 398
S/Total I		2 489 643	771 666	2 174 894
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique vie	(II)	- 30 101	- 10 060	- 126 236
Réassurance Ordinaire		- 25 989	- 7 760	- 120 759
Re Takaful		- 4 113	- 2 300	- 5 477
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	617 878	846 815	1 445 904
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		-	-	-
CHNT12 Correction de valeur sur placement		265 226	775 783	969 941
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements		352 651	71 032	475 963
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique non vie	(IV)	- 765 115	- 597 474	- 3 112 692
Réassurance Ordinaire		- 633 746	- 503 265	- 2 900 233
Re Takaful		- 131 369	- 94 209	- 212 459
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(V)	1 523 358	1 891 738	5 035 936
Réassurance Ordinaire		30 240	664 152	2 869 930
Re Takaful		1 553 598	1 227 586	2 166 006
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(VI)	1 084 839	834 592	5 171 302
Réassurance Ordinaire		343 121	823 650	4 779 390
Re Takaful		741 718	10 942	391 912
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES	(VI)	19 000 591	13 896 051	15 835 505
Réassurance Ordinaire		17 826 717	13 629 023	17 350 677
Re Takaful		1 173 874	267 028	1 515 172
CHNT4 IMPOTS SUR LE RESULTAT	(VII)	3 152 497	2 697 501	2 809 454
Réassurance Ordinaire		3 152 497	2 637 187	2 809 454
Re Takaful		-	60 314	-
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		15 848 094	11 198 550	13 026 050
Réassurance Ordinaire		14 674 220	10 991 836	14 541 222
Re Takaful		1 173 874	206 714	1 515 172
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES		-	-	-
Réassurance Ordinaire		-	-	-
Re Takaful		-	-	-
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES	(VIII)	668 522	-	740 308
Réassurance Ordinaire		668 522	-	740 308
Re Takaful		-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(IX)	15 179 573	11 198 550	12 285 742
Réassurance Ordinaire		14 005 698	10 991 836	13 800 914
Re Takaful		1 173 874	206 714	1 515 172
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)		-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		15 179 573	11 198 550	12 285 742
Réassurance Ordinaire		14 005 698	10 991 836	13 800 914
Re Takaful		1 173 874	206 714	1 515 172

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

	NOTES	30/06/2018			31/12/2017	
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET		
		30/06/2017	30/06/2017	31/12/2017		
ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL FAMILIAL (en dinars)						
PRF1 PRIMES ACQUISES						
PRF11 Primes émises et acceptées	(I)	442 705	16 368	426 337	823 709	1 637 246
PRF12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-1)	469 596	16 368	453 228	810 122	1 703 556
	(I-2)	26 891	-	26 891	13 587	66 310
PRF2 PRODUITS DE PLACEMENTS						
PRF21 Revenus des placements		4 113	-	4 113	2 300	5 477
PRF22 Produits des autres placements		4 113	-	4 113	2 300	5 477
Sous total 1		4 113	-	4 113	2 300	5 477
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						
CHF1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)	45 014	-	45 014	16 828	30 505
CHF11 Montants payés	(IV-1)	79 536	-	79 536	-	-
CHF12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	185 765	-	185 765	252 644	971 864
		106 229	-	106 229	525 741	669 458
Sous total 3		79 536	-	79 536	778 385	1 641 322
CHF2 Variation des autres provisions techniques						
CHF3 FRAIS D'EXPLOITATION						
CHF31 Frais d'acquisition	(V)	66 449	-	66 449	107 349	205 306
CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	126 729	-	126 729	366 000	632 367
CHF34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)	193 178	-	193 178	473 349	837 674
Sous total 5		1 206	-	1 206	663	2 505
CHF4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS						
CHF41 Charges de gestion des placements	(VI)	1 206	-	1 206	663	2 505
CHF411 Commissions Moudharaba		1 206	-	1 206	663	1 743
CHF412 Autres charges de gestion de placements		1 084	-	1 084	624	761
CHF42 Correction de valeur sur placements		122	-	122	39	-
CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements		-	-	-	-	-
CHF5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES						
Sous total 6	(VII)	10 272	-	10 272	9 238	53 084
CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage		11 477	-	11 477	9 900	55 589
CHF7 Moins-values non réalisées sur placements		-	-	-	-	-
RTF Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Familial		207 640	16 368	191 272	418 797	861 356

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL GENERAL (en dinars)

	NOTES	30/06/2018		30/06/2017	31/12/2017
		ACCEPTATION	RETROCESSION		
PRG1 PRIMES ACQUISES					
PRG11 Primes émises et acceptées	(I)	5 410 541	1 501 581	4 309 230	6 621 895
PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-1)	6 015 116	1 649 268	4 055 561	6 851 121
	(I-2)	-	147 687	253 670	229 226
PRG2 PRODUITS DE PLACEMENTS					
PRG21 Revenus des placements	(II)	1 493 028	-	603 264	1 135 250
PRG22 Produits des autres placements		131 369	-	94 209	212 459
Soins total 1		131 369	-	94 209	212 459
PRG23 Reprise de corrections de valeur sur placements					
PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change					
PRG3 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES		1 361 659	-	509 055	922 791
PRG4 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS					
Soins total 1a		1 361 659	-	509 055	922 791
CHG1 CHARGES DE SINISTRES					
CHG11 Montants payés	(IV)	2 582 034	351 518	1 505 617	3 682 980
CHG12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-1)	548 706	205 533	353 739	2 725 688
CHG2 Variation des autres provisions techniques	(IV-2)	2 033 328	145 985	1 151 877	957 292
Soins total 2		2 582 034	351 518	1 505 617	3 682 980
CHG3 FRAIS D'EXPLOITATION					
CHG31 Frais d'acquisition	(V)	3 303 116	598 606	3 684 073	4 914 717
CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-1)	1 496 322	1 496 322	1 527 363	2 351 127
CHG34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-2)	1 806 794	-	2 514 160	3 155 720
	(V-3)	-	598 606	357 450	592 131
CHG4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS					
CHG41 Charges de gestion des placements	(VI)	36 470	-	20 043	79 530
CHG411 Commissions Moudharaba		36 470	-	20 043	79 530
CHG42 Autres charges de gestion de placements		32 787	-	18 875	52 741
CHG42 Correction de valeur sur placements		3 683	-	1 168	26 789
CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements		-	-	-	-
CHG5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES					
CHG6 Variation de la provision pour égalisation	(VII)	310 715	-	279 435	1 605 786
Soins total 3		347 184	-	299 478	1 685 316
CHG7 Moins values non réalisées sur placements					
RTG Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Général		671 235	551 457	576 674	2 525 867

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES COMBINE (en dinars)	AU 30/06/2018	AU 30/06/2017	Au 31/12/2017
HB1 - ENGAGEMENTS RECUS	-	-	-
HB2 - ENGAGEMENTS DONNES	-	-	-
HB21 - AVALS, CAUTIONS & GARANTIES DE CREDITS DONNES	-	-	-
- DEPOT EN CAUTION	-	-	-
- DEPOT AUPRES DU TRESOR	-	-	-
HB22 - TITRES & ACTIFS ACQUIS AVEC ENGAGEMENT DE REVENTE	-	-	-
HB23 - AUTRES ENGAGEMENTS SUR TITRES, ACTIFS OU REVENUS	-	-	-
HB24 - AUTRES ENGAGEMENTS DONNES	-	-	-
HB3 - VALEURS RECUES EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET DES RETROCESSIONNAIRES	-	-	-
HB4 - VALEURS REMISES PAR LES ORGANISMES REASSURES AVEC CAUTION SOLIDAIRE OU DE SUBSTITUTION	-	-	-
HB5 - VALEURS APPARTENANT A DES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE	-	-	-
HB6 - AUTRES VALEURS DETENUES POUR COMPTE DE TIERS	-	-	-

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	X			
Encaissements des cédantes	X-1	20 706 531	20 462 671	48 926 456
Versements aux cédantes	X-2	- 10 371 835	- 4 862 469	- 16 459 323
Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	5 540 166	3 287 635	11 678 637
Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 11 246 235	- 9 928 066	- 21 587 337
Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	68 174 789	56 296 760	150 986 695
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 66 106 759	- 42 803 527	- 145 851 635
Produits financiers reçus	X-7	3 736 090	2 200 461	9 135 251
Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	18 433 239	14 876 868	27 394 414
Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 17 011 647	- 19 389 703	- 39 562 427
Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 2 295 573	- 3 853 085	- 6 168 818
Flux provenant de la Gestion des Fonds		-	-	-
Flux provenant de l'exploitation		9 558 766	16 287 546	18 491 914
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	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 74 296	- 90 606	- 367 490
Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	1 791 639	3 881 498	4 281 498
Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	319 513	275 135	742 313
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	- 1 791 639	- 10 972 593	- 10 972 593
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 26 409	- 45 253	- 381 258
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		251 928	-	-
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement		-	- 6 951 820	- 6 697 531
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT :	XII			
Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	-	-
Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	-	-	-
Dividendes & autres distributions	XII-3	- 9 981 361	- 9 981 361	- 9 981 361
Flux provenant des activités de financements		-	-	-
Flux affectés aux activités de financements		- 9 981 361	- 9 981 361	- 9 981 361
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES FLUX :	XIII			
		295 995	255 773	384 137
VARIATION DE TRESORERIE	XIV-XV	125 329	- 389 861	2 197 159
Trésorerie au début de l'exercice		8 308 733	6 111 574	6 111 574
Trésorerie à la clôture de l'exercice		8 434 062	5 721 713	8 308 733

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2018 (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 rétrotakaful 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 Rétakaful 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 rétakaful.
4. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous contrats, conventions et engagements d'assurance, de takaful, de réassurance, de rétakaful, de rétrocession ou de rétrotakaful.
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 rétakaful 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 Rétaakaful 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 événement 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 2018 se présente par catégorie comme suit :

P.D.G	1
Catégorie I	60
Catégorie II	18
Catégorie III	6
Catégorie IV	2
Catégorie V	1
Contrat SIVP	1
Contrat KARAMA	1
Total	90

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 3 375 893 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 Fonds 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 2018 :

Les événements importants enregistrés par le secteur des assurances à fin juin 2018, touchent essentiellement la branche Incendie, il s'agit des sinistres :

- ✓ SOCIETE WIFRESH du 19/01/2018 à Mahdia, branche Incendie Evalué à 100% à 4 MDT ;
- ✓ L'ART du BUREAU DU 15/05/2018 à Sfax, branche Incendie Evalué à 100% à 4 MDT ;
- ✓ MEARSEK HONAN du 07/03/2018, branche Transports Evalué à 100% à 2,503 MDT ;
- ✓ OMMP TACAPES du 23/3/2018, branche Transports. Evalué à 100% à 2 MDT ;
- ✓ C/F CARTHAGE du 30/05/2018, branche Transports. Evalué à 100% à 0.310 MDT ;
- ✓ STE CLARKE ENERGY du 8/1/2018 à Enfidha, branche Engineering Evalué à 100% à 0,337 MDT.

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2018 au 30/06/2018 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 30/06/2018, 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 2018 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2018 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% de leur montant.
- 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 M1.
 - Les cours de change retenus pour l'exercice 2018 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 2018 :

3-3-1 Actifs incorporels :

Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition, ils sont amortis sur 3 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 estimées sur ces placements sont estimées à 7,253 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 2018 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 20,835 MDT et des moins-values provisionnées de 4,434 MDT.

Catégorie	Moins-Value	Plus-Value
Participations	0,391	17,565
Actions Cotées	3,850	1,355
OPCVM	0,193	1,915
Total	4,434	20,835

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 2018.

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 30/06/2018 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2018, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2018 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2018 ;
- ✓ 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 2018, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2018 (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 14,968 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 15,093 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 au 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 30/06/2018. 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 :

- ✓ Prime 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 	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 2018.

4 RESULTATS

4.1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2018 arrêté au 30/06/2018 est soldé par un excédent de 9,100 MD représentant 23,95% 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 15,848 MD. Conformément à la loi de finance et après la contribution conjoncturelle, le bénéfice net de l'exercice est de 15,180 MD dégageant un taux de 15,18% de rentabilité du capital social.

5 CHANGEMENT DE METHODE D'AFFECTION DES CHARGES ET DES PRODUITS EN ELEMENTS TECHNIQUES ET NON TECHNIQUES

Les états financiers intermédiaires au 30/06/2018 découlent du système de comptabilité analytique entrée en vigueur au 31/12/2017, qui a pour effet l'affectation des charges et des produits techniques selon différentes clés de répartition. L'objectif de la mise en place du système de comptabilité analytique est de permettre d'une part, de répartir les frais par nature dans les différentes destinations prévues par la nomenclature comptable et d'autre part, d'éclater les différents éléments de l'état de résultat technique dans les différentes catégories d'assurance et ce par souci de conformité avec les normes comptables applicables au secteur des assurances et de réassurances.

Une application similaire a été effectuée pour les états de résultat arrêtés au 30/06/2017 et ont été présentés de manière retraitée au niveau des états financiers par souci de comparabilité. Cette nouvelle méthode de répartition n'a pas eu d'impact sur le résultat intermédiaire au 30/06/2017 qui est resté inchangé.

6 NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 28/08/2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 30/06/2018 (Les montants sont exprimés en dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2018 est de 812 600 dinars contre un montant net au 30/06/2017 de 164 916 dinars soit une augmentation de 647 684 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2018	SOLDE AU 30/06/2017	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2017
Recherche et Développement	492 149	33 878	458 272	425 879
Logiciel	1 075 866	721 701	354 166	1 075 866
TOTAL BRUT	1 568 015	755 578	812 437	1 501 745
Amortissement logiciel	755 415	590 662	164 753	665 306
TOTAL AMORTISSEMENTS	755 415	590 662	164 753	665 306
VALEUR COMPTABLE NETTE	812 600	164 916	647 684	836 439

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2018 est de 690 226 dinars contre un montant net au 30/06/2017 de 467 572 dinars soit une augmentation de 222 654 dinars.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2018	1 954 725	484 511	2 439 236
Acquisitions de la période	2 918	-	2 918
Cessions de la période	152 227	4 370	156 597
Valeur brute au 30/06/2018	1 805 416	488 881	2 294 297
Amortissement au 01/01/2018	1 308 088	363 482	1 671 570
Dotation	68 074	12 216	80 290
Cessions et régularisation	152 159	4 370	156 529
Amortissement au 30/06/2018	1 224 003	371 327	1 595 330
VCN au 01/01/2018	646 637	121 029	767 666
VCN au 30/06/2018	581 413	108 814	690 226

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
Valeur brute au 01/01/2018	490 935	459 374	83 607	920 809	1 954 725
Acquisitions de la période	-		589	2 329	2 919
Cessions de la période	-	77 942	-	74 286	152 227
Valeur brute au 30/06/2018	490 935	381 432	84 197	848 852	1 805 416
Amortissement au 01/01/2018	412 001	337 913	71 655	486 519	1 308 088
Dotation	7 523	13 301	2 266	44 984	68 074
Cessions et régularisation	-	77 942	-	74 217	152 159
Amortissement au 30/06/2018	419 524	273 273	73 920	457 286	1 224 003
VCN au 01/01/2018	78 933	121 461	11 953	434 289	646 637
VCN au 30/06/2018	71 410	108 160	10 276	391 566	581 413

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2018	361 442	123 069	484 511
Acquisitions de la période	-	-	0
Cessions de la période	4 370	-	4 370
Valeur brute au 30/06/2018	357 072	123 069	480 141
Amortissement au 01/01/2018	241 220	122 261	363 482
Dotation	11 966	249	12 216
Cessions et régularisation	4 370	-	4 370
Amortissement au 30/06/2018	248 817	122 510	371 327
VCN au 01/01/2018	120 221	808	121 029
VCN au 30/06/2018	108 255	559	108 814

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 30/06/2018, un montant brut de 347 842 622 dinars contre un montant brut au 30/06/2017 de 327 528 178 dinars soit une variation de 20 314 444 dinars détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Variation	Au 31/12/2017
Terrains & constructions	III-1	9 797 728	9 797 728	-	9 797 728
Autres placements financiers	III-2	245 604 094	233 560 972	12 043 122	248 145 276
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	92 440 800	84 169 478	8 271 322	90 365 331
Total		347 842 622	327 528 178	20 314 444	348 308 335

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2018 un montant brut de 9 797 728 DT, contre le même montant en 2017.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2018	SOLDE AU 30/06/2017	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2017
Terrains et Constructions	6 220 192	6 220 192	-	6 220 192
Amortissements des constructions	860 746	715 592	145 154	788 766
VCN	5 359 447	5 504 600	- 145 154	5 431 427

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2018	SOLDE AU 30/06/2017	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2017
Terrains et Constructions	3 577 536	3 577 536	-	3 577 536
Amortissements des constructions	939 709	858 176	81 533	899 277
VCN	2 637 827	2 719 360	- 81 533	2 678 259

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2018 un montant brut de 245 604 094 DT contre un montant brut de 233 560 972 DT au 30/06/2017 soit une variation de 12 043 122 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 30/06/2018	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	47 500 292		4 434 125
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	167 377 340		
Prêts aux personnels	III-2-3	1 046 948	890	
Autres	III-2-5	29 679 514		
Total		245 604 094	890	4 434 125

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2018 comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2018			Au 30/06/2017		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	13 589 997		3 849 744	16 444 932		4 508 586
OPCVM obligataires	A	2 960 314		171 471	2 052 701		265 384
OPCVM mixtes	A	10 719 711		21 443	13 196 471		-
FCPR	A	4 530 000		-	3 780 000		-
Participations étrangères	B	11 286 994		-	11 287 141		-
Participations tunisiennes	C	4 413 276		391 467	4 413 376		391 467
Total		47 500 292	-	4 434 125	51 174 621	-	5 165 436

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 4 434 125 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 20 834 906 dinars

B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2018 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%	14 463 263	-	9 053 104
Arab Re	Maad Street, Beirut Central District, Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	8 935 499		6 749 611
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%	4 784 954		1 094 006
TOTAL			11 286 994		28 183 715	-	16 896 721

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 30/06/2018 d'un montant de 16 896 721 dinars.

C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2018 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Al AMANA TAKAFUL	13, rue borjine Montplaisir Tunis	10 000 000	600 000	6,00%	600 000		
Attakafoulya	15, rue de Jérusalem Tunis	10 000 000	800 000	8,00%	800 000		
COTUNACE	14, rue borjine Montplaisir Tunis	26 500 000	1 476 176	6,53%	2 144 208		668 032
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%	44 888	99 712	
AGRO FRESH	Masjed Issa Route de sahline Monastir	572 000	285 000	49,83%	94 998	190 002	
TOTAL			4 413 276		4 689 841	391 467	668 032

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité pour un montant de 391 467 dinars et une plus-value latente non comptabilisée de 668 032 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	3 849 744	902 626	243 784	1 355 285
Participations Tunisiennes	391 467	-	-	668 032
Participations Etrangere	-	-	-	16 896 717
OPCVM Mixtes	171 471	93 913	-	1 907 653
OPCVM Obligataires	21 443	-	21 443	7 214
FCPR	-	-	-	-
TOTAL	4 434 125	996 538	265 226	20 834 902

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2018 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Variation	Au 31/12/2017
ORDINAIRE				
Emprunts Obligataires	53 197 350	49 415 800	3 781 550	54 276 150
BTA	6 869 990	3 059 990	3 810 000	6 869 990
Comptes à Terme court et moyen Terme	58 500 000	73 500 000	- 15 000 000	31 000 000
Comptes à Terme Long Terme	46 000 000	26 000 000	20 000 000	77 000 000
Total ORDINAIRE	164 567 340	151 975 790	12 591 550	169 146 140
RE TAKAFUL				
Titre participatif	500 000	500 000	-	500 000
Placements conformes aux normes sharaiques	2 310 000	2 850 000	- 540 000	2 950 000
Total RE TAKAFUL	2 810 000	3 350 000	- 540 000	3 450 000
TOTAL GENERAL	167 377 340	155 325 790	12 051 550	172 596 140

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Titres participatifs	500 000	-	500 000
Placements conformes aux normes sharaiques	1 000 000	1 310 000	2 310 000
Total	1 500 000	1 310 000	2 810 000

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 30/06/2018 un montant de 1 046 948 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30/06/2018
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2017	963 555
Prêts accordés en 2018	221 844
Remboursement de prêts effectués en 2018	138 450
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30-06/2018	1 046 948

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 30/06/2018 un montant de 29 679 514 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Variation	Au 31/12/2017
Placements interbancaires en devises	24 808 764	22 512 440	2 296 324	22 239 776
Placements interbancaires en devises RE TAKAFUL	4 870 750	3 570 190	1 300 560	3 581 784
Total	29 679 514	26 082 630	3 596 884	25 821 560

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 30/06/2018 un montant de	92 440 800
contre un montant au 31/12/2018 de	90 365 331
soit une variation de	2 075 469

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	Au 30/06/2018
ORDINAIRE	
Prime non acquise	26 954 719
Sinistre à payer	61 396 740
Autres	49 851
Sous total ORDINAIRE	88 401 310
RE TAKAFUL	
Prime non acquise	814 435
Sinistre à payer	3 225 055
Autres	-
Sous total RE TAKAFUL	4 039 490
TOTAL	92 440 800

Par monnaie

Désignation	Au 30/06/2018
ORDINAIRE	
TND	66 012 332
Autres monnaies	22 388 978
Sous total ORDINAIRE	88 401 310
RETAKAFUL	
TND	3 706 720
Autres monnaies	332 770
Sous total RETAKAFUL	4 039 490
TOTAL	92 440 800

Par zone :

Désignation	Au 30/06/2018
ORDINAIRE	
Tunisie	66 364 903
Etranger	22 036 407
Sous total ORDINAIRE	88 401 310
RETAKAFUL	
Tunisie	3 709 776
Etranger	329 714
Sous total RETAKAFUL	4 039 490
TOTAL	92 440 800

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

MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF

30/06/2018

Désignation	Valeur brute						Amortissements & provisions						V.C.N à la clôture		
	A l'ouverture		Acquisitions		Cessions		A la clôture		Augmentation		Diminution		A la clôture		812 600 492 149 320 451
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov		
ACTIFS INCORPORELS	1 501 745	66 270	-	1 568 015	665 306	-	90 110	-	755 415	-	-	755 415	-	812 600	
Invest. de recherche & développement	425 879	66 270	-	492 149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	492 149	
Logiciel	1 075 866	-	-	1 075 866	665 306	-	90 110	-	755 415	-	-	755 415	-	320 451	
ACTIFS CORPORELS	2 439 236	2 919	156 597	2 285 557	1 671 570	-	80 290	-	1 595 330	-	156 529	-	-	690 226	
Inst. générales agenc. & aménagement	490 674	-	-	490 674	411 794	-	7 517	-	419 311	-	-	-	-	71 363	
Rayonnage métallique	261	-	-	261	207	-	6	-	214	-	-	-	-	47	
Matériel de transport	459 374	-	77 942	381 433	337 913	-	13 301	-	273 273	-	77 942	-	-	108 160	
Matériel électrique & électronique	83 607	589	-	84 196	71 655	-	2 266	-	73 920	-	-	-	-	10 276	
Matériel informatique	920 808	2 329	74 286	848 852	486 519	-	44 984	-	457 286	-	74 217	-	-	391 566	
Mobilier	361 442	-	4 370	357 072	241 220	-	11 966	-	248 817	-	4 370	-	-	108 255	
Climatisation	123 069	-	-	123 069	122 261	-	249	-	122 510	-	-	-	-	559	
PLACEMENTS	348 308 335	144 787 369	145 253 082	347 842 622	1 688 043	890	112 412	-	1 800 455	-	-	-	-	346 041 278	
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.	9 797 728	-	-	9 797 728	1 688 043	-	112 412	-	1 800 455	-	-	-	-	7 997 274	
Autres placements financiers	248 145 276	89 200 102	91 741 283	245 604 094	-	890	-	-	-	-	-	-	-	245 603 204	
Actions, autres titres à revenu variable	48 764 021	12 278 600	13 542 330	47 500 292	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47 500 292	
Obligations & autres titres à revenu fixe	172 596 140	56 000 000	61 218 800	167 377 340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	167 377 340	
Autres prêts	963 555	221 844	138 450	1 046 948	-	-	890	-	-	-	-	-	-	1 046 058	
Autres	25 821 560	20 699 657	16 841 703	29 679 514	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29 679 514	
Créances pour espèces déposées	90 365 331	55 587 268	53 511 799	92 440 800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92 440 800	
TOTAL	352 249 315	144 856 558	145 409 679	351 696 194	4 024 918	890	282 811	-	4 151 200	-	156 529	-	-	347 544 104	

ANNEXE 10 - WINDOW RETAKAFUL
 MODELE D'ETAT DES MOUVEMENTS SUR LES ELEMENTS DE L'ACTIF
 30/06/2018

Désignation	Valeur brute						Amortissements & provisions						V.C.N à la clôture	
	A l'ouverture		A la clôture		A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture			
	Acquisitions	Cessions	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov		
ACTIFS INCORPORELS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIFS CORPORELS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PLACEMENTS	11 056 092	10 038 066	10 702 213	10 702 213	11 720 240	11 720 240	11 720 240							11 720 240
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.														
Autres placements financiers	7 031 784	6 459 201	7 108 167	7 108 167	7 680 750	7 680 750								7 680 750
Actions, autres titres à revenu variable	3 450 000	640 000			2 810 000	2 810 000								2 810 000
Sukouks, et autres titres à revenu assimilé														
Autres prêts	3 581 784	5 819 201	7 108 167	7 108 167	4 870 750	4 870 750								4 870 750
Autres plac. conformes aux normes chariaïques	4 024 308	3 578 865	3 594 046	3 594 046	4 039 489	4 039 489								4 039 489
Créances pour espèces déposées														
TOTAL	11 056 092	10 038 066	10 702 213	10 702 213	11 720 240	11 720 240								11 720 240

ANNEXE 9
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
30/06/2018

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	EN DINARS	
				Plus ou moins value latente	
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 797 728	7 997 274	15 250 000	7 252 726	
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	29 290 266	29 290 266	43 969 094	18 920 038	
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	2 960 314	2 960 314	2 946 086	7 214	
Autres parts d'OPCVM	15 249 711	15 249 711	16 985 893	1 907 653	
Obligations et autres titres à revenu fixe	167 377 340	167 377 340	167 377 340	-	
Prêts hypothécaires	-	-	-	-	
Autres prêts et effets assimilés	1 046 948	1 046 058	1 046 058	-	
Dépôts auprès des cédantes	92 440 800	92 440 800	92 440 800	-	
Autres dépôts	29 679 514	29 679 514	29 679 514	-	
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-	
TOTAL	347 842 622	346 041 278	369 694 785	28 087 632	
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
30/06/2018

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	EN DINARS	
				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 islamiques					Adhérents
Parts dans les FCP islamiques détenant uniquement des titres à revenu fixe					Adhérents
Autres parts des FCP islamiques					Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	1 500 000	1 500 000	1 500 000		Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	1 310 000	1 310 000	1 310 000		Opérateur
Autres prêts et effets assimilés					Adhérents
Dépôts auprès des cédantes	4 039 489	4 039 489	4 039 489		Adhérents
Autres dépôts	4 870 750	4 870 750	4 870 750		Adhérents
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes					Adhérents
TOTAL	11 720 240	11 720 240	11 720 240	-	
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 30/06/2018 un montant de 128 847 371 DT contre un montant de 107 186 058 DT au 30/06/2017 soit une variation de 21 661 313 DT détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2018	30/06/2017	Variation	31/12/2017
Provision pour primes non acquises	46 994 748	41 620 275	5 374 473	50 179 213
Provision pour sinistres	81 852 623	65 565 783	16 286 840	72 083 270
Totaux	128 847 371	107 186 058	21 661 313	122 262 483

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 30/06/2018
ORDINAIRE	
Incendie	11 024 292
Accident et risques divers	542 171
Risques techniques	28 888 092
Transport	926 251
Aviation	4 553 243
Vie	1 018
Sous total ORDINAIRE	45 935 067
RE TAKAFUL	
Incendie	830 404
Accident et risques divers	11 325
Risques techniques	202 498
Transport	15 454
Vie	-
Sous total RE TAKAFUL	1 059 681
TOTAL	46 994 748

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 30/06/2018
ORDINAIRE	
Incendie	37 819 149
Accident et risques divers	1 910 915
Risques techniques	11 607 150
Transport	15 551 914
Aviation	12 157 662
Sous total ORDINAIRE	79 046 790
RE TAKAFUL	
Incendie	770 109
Accident et risques divers	1 540 077
Risques techniques	483 681
Transport	11 965
Sous total RE TAKAFUL	2 805 833
TOTAL	81 852 623

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 30/06/2018 un montant net de 63 004 266 DT contre un montant net de 59 118 219 DT au 30/06/2017 soit une variation de 3 886 047 DT détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2018			VCN au 30/06/2017
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		48 818 753	2 151 320	46 667 434	41 044 827
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 240 456		2 240 456	2 297 666
Sous total 1	V-1	51 059 209	2 151 320	48 907 889	43 342 492
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		4 427 939	454 266	3 973 672	3 378 699
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		1 823 733		1 823 733	2 124 324
Sous total 2	V-2	6 251 672	454 266	5 797 406	5 503 024
Autres créances					
Personnel		333 602		333 602	166 603
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		2 471 303		2 471 303	2 483 952
Débiteurs divers		5 229 164	-	5 229 164	2 794 392
FPC		264 902		264 902	4 827 755
Sous total 3	V-3	8 298 971	-	8 298 971	10 272 701
TOTAL		65 609 852	2 605 586	63 004 266	59 118 219

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		41 502 801			41 502 801
Tunisiennes	Brut	16 348 661			
	Provisions	-	24 599		
Etrangères	Brut	27 305 460			
	Provisions	-	2 126 721		
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		1 556 475			1 556 475
Tunisiennes		-	358 830		
Etrangères		1 915 305			
TOTAL		43 059 276	-	-	43 059 276

RETAKAFUL

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		5 164 633			5 164 633
Tunisiennes	Brut	-			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	5 164 633			
	Provisions	-			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		683 981			683 981
Tunisiennes		279 390			
Etrangères		404 591			
TOTAL		5 848 614	-	-	5 848 614

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		3 973 673			3 973 673
Tunisiennes	Brut	89 378			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	4 338 561			
	Provisions	454 266			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		1 823 733			1 823 733
Tunisiennes		48 410			
Etrangères		1 775 323			
TOTAL		5 797 406	-	-	5 797 406

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

V-3 Autres créances :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	333 602			333 602
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	2 442 535			2 442 535
Etat retenue à la source : IS	2 442 535			2 442 535
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteurs divers	2 115 759			2 115 759
Brut	2 115 759			2 115 759
Provisions	-			-
FPC	264 902			264 902
TOTAL	5 156 798	-	-	5 156 798

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	28 768			28 768
Etat retenue à la source : IS	28 768		-	28 768
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteur divers	3 113 405	-	-	3 113 405
Brut	3 113 405			3 113 405
Provision				-
				-
TOTAL	3 142 173	-	-	3 142 173

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques	26 589	2 180	28 768
Débiteurs divers	19 940	3 093 465	3 113 405
TOTAL	46 529	3 095 645	3 142 173

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 30/06/2018 un montant 90 268 285 DT contre un montant de 73 539 938 DT au 30/06/2017 soit une variation de 16 728 347 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2018	30/06/2017	Variation	31/12/2017
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	8 444 719	5 730 579	2 714 140	8 319 390
Charges reportées	16 386 948	12 924 308	3 462 640	15 560 798
Comptes de régularisation actif	50 468 172	42 279 263	8 188 909	21 555 617
Ecart de conversion	14 968 446	12 605 788	2 362 658	12 737 561
Totaux	90 268 285	73 539 938	16 728 347	58 173 365

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

Désignation	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Variation
NON TAKAFUL			
Avoirs en Caisse en TND	693	1 334	- 641
Avoirs en Caisse en XAF	-	-	-
Avoirs en Banques en TND	1 669 542	895 925	773 617
Avoirs en banques en USD	3 612 783	1 542 871	2 069 912
Avoirs en banques en EUR	1 284 617	1 271 390	13 227
Avoirs en banques en GBP	40 871	735 385	- 694 514
Avoirs en banques XAF	-	-	-
Chèques Remis à l'Encaissement	10 657	8 866	1 791
Sous total non Takaful	6 619 163	4 455 771	2 163 392
Takaful			
Avoirs en Banques en TND	692 833	298 082	394 751
Avoirs en banques en USD	818 703	787 864	30 839
Avoirs en banques en EUR	314 020	188 862	125 158
Sous total Takaful	1 825 556	1 274 808	550 748
TOTAL	8 444 719	5 730 579	2 714 140

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 8 444 719DT avec celui de l'Etat de Flux 8 434 062DT représente le montant des chèques remis à l'encaissement 10 657DT. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30-06-2018

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	1 494 408	331 148	1 825 556

Note VI-2 Charges reportées :

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA et les frais d'augmentation de capital non encore amortis.

Les charges reportées ont atteint 16 386 948 dinars au 30/06/2018 contre 12 924 308 DT à la même période en 2017 soit en augmentation de 3 462 640 DT détaillé comme suit :

Désignation	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Variation	Au 31/12/2017
ORDINAIRE				
Frais d'acquisition reportés	15 561 977	12 327 910	3 234 066	14 700 727
Autres charges à répartir	-	79 544	79 544	-
Sous total ORDINAIRE	15 561 977	12 407 455	3 154 522	14 700 727
RE TAKAFUL				
Frais d'acquisition reportés	824 972	516 853	308 119	860 070
Autres charges à répartir	-	-	-	-
Sous total Re Takaful	824 972	516 853	308 119	860 070
TOTAL	16 386 948	12 924 308	3 462 640	15 560 798

Tunis Ré résorbe les autres charges à répartir en les amortissant sur trois ans soit un taux de 33,33%. Les charges à répartir de Tunis Ré sont constituées des frais engagés lors des augmentations de capital.

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 30/06/2018
Intérêts acquis et non échus sur placements	6 233 142
Estimation d'éléments techniques acceptation	35 267 508
Estimation d'éléments techniques rétrocession	-
Autres comptes de régularisation	1 153 319
Produits à recevoir	1 150 619
Charges constatées d'avance	2 700
TOTAL	42 653 969

- Activité RETAKAFUL

Désignation	Adhérents	Opérateur	combiné
Loyers acquis & non échus	97 626	82 962	180 588
Estimations d'éléments techniques (Acceptation)	3 229 985	-	3 229 985
Autres comptes de régularisation	-	4 403 630	4 403 630
Produits à recevoir		4 403 630	4 403 630
Charges constatées d'avance	-	-	-
TOTAL	3 327 611	4 486 592	7 814 203

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

LIBBRE	Prime nette Non Takaful	Prime nette Takaful	Prime nette Globale
INCENDIE	17 145 156	1 555 857	18 701 013
ACC. RISQUES DIVERS	2 579 175	281 766	2 860 941
RISQUE TECHNIQUES	6 986 371	500 566	7 486 937
TRANSPORTS	4 464 107	370 065	4 834 172
AVIATION	2 175 214	5 716	2 180 929
VIE	1 917 485	516 016	2 433 501
Total	35 267 508	3 229 985	38 497 493

VI-4 Ecart de conversion :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	Ecart	2017
ORDINAIRE	14 228 669	12 517 913	1 710 756	11 969 447
RE TAKAFUL	739 776	87 875	651 901	768 114
Total général	14 968 446	12 605 788	2 362 658	12 737 561

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	2018	2017	Ecart
Avances acceptation	1 012 383	729 765	282 618
Avances rétrocession	15 695	228 159	- 212 464
Soldes à reporter acceptation	11 547 878	9 956 895	1 590 983
Soldes à reporter rétrocession	1 652 714	1 054 627	598 086
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	14 228 669	11 969 447	2 259 223

- Activité RETAKAFUL :

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

Le total des actifs arrêté au 30/06/2018 est de 629 664 025 dinars contre 566 430 223 dinars au 30/06/2017 soit une augmentation de 63 233 802 dinars (11,16%).

Composition des actifs en monnaie étrangère

<u>Actif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
AC336- AUTRES PLACEMENTS			29 679 514
PLACEMENT DEVISE USD	USD	5 600 000	14 777 280
PLACEMENT DEVISE EUR	EURO	3 000 000	9 413 400
PLACEMENT DEVISE GBP	GBP	180 000	618 084
PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL	USD	1 608 000	4 243 190
PLACEMENT DEVISE EUR TAKAFUL	EURO	200 000	627 560
CAUTIONNEMENTS	TND	-	-
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			92 440 800
	ARIARY	116 898 800	90 246
	BAHT		
	TLD	-	-
	BIRR ETH	- 87 486	- 8 291
	BOL	-	-

	VENZ		
	CED GANA	-	-
	COUR DAN	72 552	29 564
	COUR NOR	66 000	21 143
	COUR SUE	-	-
	DIN ALGE	43 336 234	964 665
	DIN BAHR	3 157	2 188
	DIN IRAK	-	-
	DIN JORD	1 151 864	424 277
	DIN KOWE	70 083	60 640
	DIN LIBY	11 716 074	2 240 465
	DIN TUN	69 716 970	69 716 970
	DIR EAU	314 843	224 719
	DIR MARO	1 377 587	377 473
	DM RFA	- 51	- 80
	DOL AUST	15	29
	DOL BRUN	-	-
	DOL CANA	-	-
	DOL HONK	-	-
	DOL SING	-	-
	DOL TAIW	-	-
	DOL USA	4 223 859	11 145 920
	DOL ZIMB	-	-
	DONG VIE	147 040	17
	DRAC GRE	-	-
	ECU	-	-
	ESC PORT	-	-
	EURO	83 284	261 329
	FCFA/100	-	-
	FLOR HOL	-	-
	FR BELGE	-	-
	FR BURUN	31 218 341	46 172
	FR CFA	933 754 310	4 329 819
	FR CFP	-	-
	FR DJIB	-	-
	FR FRANC	21 643	9 499
	FR GUINE	615 907 733	177 997
	FR LUXEM	-	-
	FR MADAG	-	-
	FR SUISS	0	0
	FRAN/100	21 936	634
	GUAR PAR	-	-

	L TK/100	-	-
	LEO S_LE	-	-
	LIRE ITL	- 6	- 1
	LIV CHYP	-	-
	LIV EGYPT	19 181 683	277 877
	LIV IRLN	-	-
	LIV LIBN	-	-
	LIV MALT	-	-
	LIV SOUD	-	-
	LIV STER	255 877	878 631
	LIV SYRI	59 304 922	301 091
	LIV TURQ	-	-
	MAR FINL	-	-
	NAIR NIG	-	-
	OUG MAUR	19 725 303	144 646
	PES ESPA	-	-
	PESO COL	-	-
	PESO DOM	-	-
	PESO MEX	-	-
	PESO PHI	621	30
	PUL BOTS	-	-
	R IRAN	73 651	7 158
	RAN SAFR	-	-
	REAL BRE	5	4
	RIE IRAN	55 921 526	5 424
	RIEL OMA	411 370	279 394
	RIN MAIS	11 169	7 234
	RIY A_S	2 128	1 487
	RIY QUAT	21 666	15 596
	RIY YEME	43 799	458
	ROUP IND	9 000	344
	ROUP MAU	-	-
	ROUP NEP	519 527	12 495
	ROUP PAK	-	-
	SCH AUST	-	-
	SCH KENY	203 126	5 263
	SCH TANZ	-	-
	SOM SOMA	-	-
	TAK BENG	12	0
	WON CORN	-	-
	WON CORS	165 392 466	388 176
	YEN JAP	3 743	89
	YUA CHIN	32	12
	ZLO POLG	-	-
	AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES	-	128 847 371

AC510 PNA		-	46 994 748
	TND	46 994 748	46 994 748
AC531PROVISIONS SINISTRES		-	81 852 623
	DIN ALGE	50 011	1 113
	DOL USA	3 160 442	8 339 776
	FR CFA	247 500	1 148
	FR FRANC	84	37
	LIV STER	109 040	374 423
	EURO	218 672	686 150
	DIN LIBY	3 041	581
	DIN TNU	72 449 396	72 449 396
AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	51 059 209
COMPTES COURANTS		-	48 818 753
	AED	3 195 643	2 280 890
	BDT	42 700	1 321
	BHD	51 277	35 537
	BWP	131 774	32 931
	CAD	- 5 035	- 9 944
	CFA	254 262	117 911
	CYP	9 185	4 781
	DEM	6 732	10 487
	DJF	415 199	6 104
	DKK	159 001	64 790
	DZD	11 566 009	257 459
	EGP	11 646 788	168 722
	ESP	1	0
	ETB	16 962 635	1 607 566
	EUR	259 968	815 727
	FNG	1 309 734	37 847
	FRF	78 394	34 408
	GBP	- 57 375	- 197 015
	GHC	25 654 398	1 437
	GHS	8 301	4 623
	GMD	58 630	3 253
	GNF	- 6 787 750	- 1 962
	GRD	389 809	3 485
	IDR	5 565 338	1 096
	INR	8 276	316
	IQD	2 190 158	481
	IRT	2 060 846	200 289
	ITL	- 9 808	- 1 544
	JOD	3 889 177	1 432 536
	JPY	383 082	9 107
	KES	15 022 354	389 229
	KPW	6 490	19
	KWD	830 466	718 569
	LBP	5 173	9
	LKR	959 210	15 840
	LYD	32 544 003	6 223 390
	MAD	496 846	136 141
	MGA	535 257 797	413 219
	MGF	- 94 185	- 1
	MGR	- 1 477 234	- 114 113

	LYD	175 844	33 627
	TND	3 476 218	3 476 218
	USD	- 2 855	- 7 534
AVANCES			1 823 733
	EUR	- 5 930	- 18 608
	TND	966 494	966 494
	USD	331 911	875 848
AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE			8 444 719
<i>DEPOTS EN DINARS</i>			<i>2 363 068</i>
<i>DEPOTS EN DEVISES</i>			<i>6 060 337</i>
	USD	1 679 357	4 431 486
	EUR	509 477	1 598 637
	GBP	11 903	40 871
CHEQUES A ENCAISSER			10 657
		10 657	10 657
		-	-
		-	-
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS			6 413 730
	USD	124 192	327 719
	GBP	1 773	6 088
	EUR	20 737	65 067
	TND	6 014 855	6 014 855
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			5 556 949
	USD		
	EUR		
	GBP		
	TND	5 556 949	5 556 949

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2018 totalisent un montant de 183 302 752 DT contre un montant de 181 271 913 DT au 30/06/2017, soit une augmentation de 2 030 839 DT.

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

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	Variation	31/12/2017	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	8 687 299	7 649 637	1 037 661	7 649 637	-
Réserve générale	8 975 000	7 975 000	1 000 000	7 975 000	-
Réserves pour reinv. Exon.	5 530 000	4 780 000	750 000	4 780 000	-
Fonds social	2 291 953	2 122 988	168 965	1 941 101	- 181 888
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	7 537 948	8 463 735	- 925 787	8 467 485	3 750
TOTAL AVANT RESULTAT	183 302 752	181 271 913	2 030 839	181 093 775	- 178 138
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	15 179 573	11 198 550	3 981 023	12 285 742	1 087 192
TOTAL	198 482 325	192 470 463	6 011 862	193 379 517	909 054

NOTE I-1

Le capital social au 30/06/2018 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 2018 une augmentation de 168 965 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponible de l'exercice 2017	1 941 101
Dotation de l'exercice	450 000
Intérêts sur prêts	10 515
Total ressources	2 401 615
Emplois	
Restauration	64 978
Subvention de scolarité	3 572
Subvention de garderie	2 892
Bons de fin d'année	-
Dons Aid ALIDHA	-
Prime d'assurance auto	6 221
Cadeaux employé exemplaire	-
Cadeaux départ à la retraite	2 000
Amicale de Tunis Re	30 000
Total emplois	109 663
SOLDES AU 30/06/2018	2 291 953

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 30/06/2018, 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 2018, 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 diminution de 925 787 dinars résultante de l'affectation du résultat 2017 pour un montant de -951 920 Dinars et de l'annulation des dividendes sur les actions propres « Tunis Ré » selon la Norme Comptable Tunisienne N°2 relative aux capitaux propres pour un montant de 22 383 Dinars.

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	- 1 878 133		- 1 878 133
Résultat reporté		6 911 121	6 911 121
Total	- 1 878 133	6 911 121	5 032 988

NOTE I-5

Le résultat de l'exercice clos au 30/06/2018 est bénéficiaire de 15 179 573 dinars contre 11 198 550 dinars en 2017, soit une augmentation de 3 981 023 DT, sa défalcation entre ORDINAIRE et RETAKAFUL est la suivante :

RUBRIQUES	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION	31/12/2017
Activité ordinaire	14 005 698	10 991 836	3 013 863	13 800 914
Activité Re-Takaful	1 173 874	206 714	967 160	- 1 515 172
RESULTAT GLOBAL	15 179 573	11 198 550	3 981 023	12 285 742

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

Rubrique	Adhérent	Opérateur	Combiné
Surplus ou déficit de l'exercice	311 050		311 050
Résultat de l'exercice		862 824	862 824
Total	311 050	862 824	1 173 874

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 30/06/2018 est de 0,759 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 198 482 325 dinars contre 192 470 463 dinars au 30/06/2017 Soit une augmentation de 6 011 862 dinars (3,12%).

Le tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2018, se présente ainsi :

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
30/06/2018

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	-	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	-	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	1 941 100,524	-	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						99 148				99 148
Augmentation de capital										
Résultat au 30/06/2018									15 179 573	15 179 573
Solde au 30/06/2018	100 000 000	8 687 299	8 975 000	5 530 000	50 504 378	2 291 953	-	7 537 948	15 179 573	198 482 325

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS
30/06/2018

	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	1 509 090	3 387 223			1 878 133
Provisions d'équilibrage pour fonds des adhérents					
Qardh Hassan non remboursé					
Surplus ou déficit de l'exercice N-1	- 3 387 223	3 387 223			
Surplus ou déficit de l'exercice N				311 050	311 050
TOTAL	- 1 878 133	-	-	311 050	1 567 083

ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL
MODELE DU TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR
30/06/2018

	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	5 039 070	1 872 050			6 911 121
Résultat de l'exercice N-1	1 872 050	- 1 872 050			
Résultat de l'exercice N				862 824	862 824
TOTAL	6 911 121	-	-	862 824	7 773 945

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 30/06/2018 un montant de 431 181 701 DT contre un montant de 373 959 760 DT au 30/06/2017 soit une augmentation de 57 221 941 DT expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 30/06/2018 un montant de 1 023 304 DT contre un montant de 700 000 DT au 30/06/2017 soit une variation de 323 304 DT.

Rubrique	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION	31/12/2017
Provisions pour pertes et charges	73 304	-	73 304	375 475
Ordinaire	-	-	-	-
Re Takaful	73 304	-	73 304	375 475
Provisions pour risques	950 000	700 000	250 000	950 000
Ordinaire	250 000	-	250 000	250 000
Re Takaful	700 000	700 000	-	700 000
Provisions sur augmentation légale	-	-	-	-
Totaux	1 023 304	700 000	323 304	1 325 475

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	14 228 669	14 426 630	-
RE TAKAFUL	739 776	666 472	73 304
Total	14 968 445	15 093 102	73 304

La dotation de 250 000 DT Ordinaire est une provision constituée pour toutes éventualités.

La dotation de 700 000 DT Retakaful est une provision constituée en 2016 pour toutes éventualités en prévision des nouvelles normes comptables relatives à la comptabilisation des opérations Retakaful.

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Autres provisions		73 304	73 304
Provisions pour risques	700 000		700 000
Total	700 000	73 304	773 304

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2018 un montant de 266 036 825 DT contre un montant de 225 446 888 DT au 30/06/2017 soit une variation de 40 589 937 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	30/06/2018	30/06/2017	Variation	31/12/2017
Provisions pour primes non acquises	74 690 147	60 104 964	14 585 182	70 899 933
Provisions pour sinistres	186 912 554	160 139 572	26 772 981	159 378 301
Autres provisions techniques	4 434 125	5 202 351	- 768 226	5 165 436
Totaux	266 036 825	225 446 888	40 589 937	235 443 670

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2018
Incendie	19 777 017
Accident et risques divers	3 014 206
Risques techniques	36 467 346
Transport	3 386 112
Aviation	5 010 811
Vie	3 109 939
Sous total ORDINAIRE	70 765 430
Incendie	2 115 269
Accident et risques divers	316 897
Risques techniques	916 362
Transport	233 124
Aviation	5 360
Vie	337 705
Sous total RE TAKAFUL	3 924 717
TOTAL	74 690 147

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 30/06/2018 se présente ainsi :

Désignation	Au 30/06/2018
Incendie	67 543 711
Accident et risques divers	35 656 257
Risques techniques	25 000 221
Transport	28 276 370
Aviation	16 327 392
Vie	3 717 008
Sous total ORDINAIRE	176 520 959
Incendie	3 923 220
Accident et risques divers	3 151 551
Risques techniques	1 061 627
Transport	1 408 810
Aviation	1 718
Vie	844 670
Sous total RE TAKAFUL	10 391 595
TOTAL	186 912 554

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

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 30/06/2018 un montant de 47 036 067 DT contre 37 247 956 DT en 2017 et se détaille comme suit :

ORDINAIRE :	
SOLDE DEBITEUR :	62 341 666
- DEPOT PRIMES LIBERES	20 248 217
- DEPOT SINISTRES LIBERES	42 093 449
SOLDE CREDITEUR :	106 868 323
- SOLDE D'OUVERTURE	62 473 081
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	12 782 399
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	31 612 844
Solde au 31/12/2017	44 526 658

RE TAKAFUL :	
SOLDE DEBITEUR :	3 049 108
- DEPOT PRIMES LIBERES	556 159
- DEPOT SINISTRES LIBERES	2 492 948
SOLDE CREDITEUR :	5 558 517
- SOLDE D'OUVERTURE	3 049 108
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	332 161
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	2 177 248
Solde au 31/12/2017	2 509 409

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 30/06/2018 un montant de 73 449 396 DT contre un montant de 74 964 801 DT au 30/06/2017 soit une diminution de 1 515 404 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES		30/06/2018	30/06/2017	Variation	31/12/2017
Dettes nées des opérations d'acceptation					
Dettes sur les cédantes		14 852 369	14 105 862	746 507	20 558 518
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		3 362 752	2 636 271	726 481	727 732
Sous total 1	V-1	18 215 121	16 742 133	1 472 988	21 286 250
Dettes nées des opérations de rétrocession					
Dettes sur les rétrocessionnaires		41 845 275	41 014 381	830 894	23 474 955
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		-	-	-	-
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		2 906 102	4 323 802	- 1 417 700	2 891 605
Sous total 2	V-2	44 751 377	45 338 183	- 586 806	26 366 560
Dettes diverses					
Personnel		828 382	665 142	163 240	807 164
État, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		3 986 700	3 531 716	454 984	1 706 717
Créditeurs divers		5 398 071	3 855 027	1 543 043	3 992 780
FGIC créditeurs		4 844	4 844	-	4 844
FPC		264 902	4 827 755	- 4 562 853	264 902
Sous total 3	V-3	10 482 898	12 884 485	- 2 401 587	6 776 407
TOTAL		73 449 396	74 964 801	- 1 515 404	54 429 216

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	12 581 307			12 581 307
Tunisiennes	71 206			71 206
Etrangères	12 510 101			12 510 101
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	3 176 234			3 176 234
Tunisiennes	2 337 881			2 337 881
Etrangères	838 353			838 353
TOTAL	15 757 541	-	-	15 757 541

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	2 271 062			2 271 062
Tunisiennes	1 485 263			1 485 263
Etrangères	785 799			785 799
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	186 518			186 518
Tunisiennes	- 60 756			- 60 756
Etrangères	247 274			247 274
TOTAL	2 457 580	-	-	2 457 580

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	37 648 842			37 648 842
Tunisiennes	7 230 118			7 230 118
Etrangères	30 418 724			30 418 724
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	2 906 102			2 906 102
Tunisiennes	135 776			135 776
Etrangères	2 770 326			2 770 326
TOTAL	40 554 944	-	-	40 554 944

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	4 196 433			4 196 433
Tunisiennes	-			-
Etrangères	4 196 433			4 196 433
TOTAL	4 196 433	-	-	4 196 433

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	828 382	-	-	828 382
AVANCES SUR SALAIRES	226 507	-	-	226 507
AMICALE DE PERSONNEL DE TUNIS-RE	29 634	-	-	29 634
DETTES PROVISIONNEES POUR CONGES A PA	572 240	-	-	572 240
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collecti	3 501 781	-	-	3 501 781
ETAT RETENUE A LA SOURCE: IMPOTS/STES	2 587 748	-	-	2 587 748
ETAT RETENUE SUR LES REVENUS	197 355	-	-	197 355
CONTRIBUTION SOCIALE SOLIDAIRE	6 811	-	-	6 811
AUTRES ETAT, IMPOTS & TAXES	668 522	-	-	668 522
ETAT RETENUE A LA SOURCE SUR TIERS : TAU	2 329	-	-	2 329
ETAT RETENUE A LA SOURCE SUR TIERS : TAU	4 195	-	-	4 195
ETAT RETENUE A LA SOURCE SUR TIERS : TAU	8 625	-	-	8 625
TVA COLLECTEE	26 197	-	-	26 197
PA634 Créditeurs divers	5 224 949	-	-	5 224 949
DIVIDENDES	1 543 108	-	-	1 543 108
DIVIDENDES C.I	3	-	-	3
TANTIEMES	73 544	-	-	73 544
CAVIS	33 250	-	-	33 250
RETRAITE COMPLEMENTAIRE	22 085	-	-	22 085
ASSURANCE GROUPE	22 936	-	-	22 936
ASSURANCE VIE PART EMPLOYE	17 496	-	-	17 496
C.N.A.M	126	-	-	126
CNRPS	420	-	-	420
AUTRES COMPTES CREDITEURS	3 508 418	-	-	3 508 418
FINA CORP	2 267	-	-	2 267
AUTRES COMPTES CREDITEURS CHARGES D'E	1 295	-	-	1 295
FGIC SEMINAIRES	4 844	-	-	4 844
F.P.C	264 902	-	-	264 902
TOTAL ACTIVITE ORDINAIRE	9 824 858	-	-	9 824 858
ACTIVITE RETAKAFUL				
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collecti	484 918	-	-	484 918
ETAT RETENUE A LA SOURCE: IMPOTS/STES	477 871	-	-	477 871
ETAT RETENUE A LA SOURCE : INT./RETRO. S	7 047	-	-	7 047
PA634 Créditeurs divers	173 122	-	-	173 122
AUTRES COMPTES CREDITEURS	173 122	-	-	173 122
TOTAL ACTIVITE ORDINAIRE	658 040	-	-	658 040
TOTAL GENERAL	10 482 898	-	-	10 482 898

Les Autres dettes Retakaful se décomposent comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	- 26 561	511 479	484 918
Créditeurs divers	7 868	165 253	173 122
Total	- 18 692	676 732	658 040

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2018 un montant de 43 636 108 DT contre un montant de 35 600 116 DT au 30/06/2017 soit une augmentation de 8 035 992 DT détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2018	30/06/2017	Variation	31/12/2017
Comptes de régularisation passif	28 543 005	22 097 562	6 445 443	20 591 452
Ecart de conversion	15 093 102	13 502 554	1 590 548	12 786 313
Totaux	43 636 108	35 600 116	8 035 992	33 377 765

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 30/06/2018 un montant de 28 543 005 DT détaillé comme suit

ORDINAIRE	30/06/2018
Report de commissions reçues des réassureurs	10 589 553
Estimation d'éléments techniques	9 997 924
Autres comptes de régularisation passif	2 200 812
Sous total ORDINAIRE	22 788 289
RE TAKAFUL	
Report de commissions reçues des réassureurs	207 551
Estimation d'éléments techniques	444 132
Autres comptes de régularisation passif	5 103 033
Sous total RE TAKAFUL	5 754 716
TOTAL	28 543 005

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Report de commissions reçues des réassureurs	207 551		207 551
Estimation d'éléments techniques	444 132		444 132
Autres comptes de régularisation Passif	4 403 630	699 403	5 103 033
Total	5 055 313	699 403	5 754 716

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	2018	2017	Ecart
Avances acceptation	1 523 308	1 298 733	224 575
Avances rétrocession	447 683	741 498	- 293 815
Soldes à reporter acceptation	11 278 411	9 450 612	1 827 799
Soldes à reporter rétrocession	1 149 702	878 484	271 218
Dépôts espèces	27 527	24 347	3 180
TOTAL	14 426 630	12 393 673	2 032 957

- Activité RETAKAFUL :

Désignation	2017	2017	Ecart
Avances acceptation	198 788	130 962	67 826
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	467 684	261 677	206 007
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	666 472	392 639	273 833

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

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2018 à 629 664 025 dinars contre 566 430 223 dinars au 30/06/2017 soit une augmentation de 63 233 802 DT (11,16%).

Composition des passifs en monnaie étrangères

<u>Passif:</u>	<u>devise:</u>	<u>montant:</u>	<u>contre-valeur:</u>
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			266 036 825
PA310 PNA			74 690 147
	ARIARY	7 868 204	6 074
	BIRR ETH	404	38
	DIN ALGE	4 262 115	94 875
	DIN BAHR	3 157	2 188
	DIN JORD	1 184 081	436 144
	DIN KOWE	63 572	55 006
	DIN LIBY	4 937 794	944 254
	DIN TUN	68 751 373	68 751 373
	DIR EAU	325 763	232 514
	DIR MARO	333 195	91 299
	DM RFA	10	15
	DOL AUST	15	29
	DOL USA	958 625	2 529 620
	DONG VIE	147 040	17
	EURO	15 412	48 360
	FR BURUN	4 889 991	7 232
	FR CFA	75 404 029	349 648
	FR FRANC	9 650	4 235
	FR GUINE	12 169 375	3 517
	FR SUISS	0	0
	KW MALAW	2 672 929	9 623
	KW*1000	43 766	11 455
	LIRE ITL	76	12
	LIV EGYPT	15 152 806	219 513
	LIV LIBN	10	0
	LIV SOUD	34 135	4 945
	LIV STER	84 663	290 716
	LIV SYRI	8 987 803	45 631
	MGA/100	-	-
	MRO*10	105 688	7 302
	MZM/1000	8 617	378
	NAIR NIG	2 794 875	2 025
	NGN/100	-	-
	OUG MAUR	5 925 634	43 453
	PESO PHI	621	30
	PUL BOTS	1 255	314
	R IRAN	75 043	7 293
	REAL BRE	5	4
	RIE IRAN	55 921 526	5 424
	RIEL OMA	52 199	35 452
	RIN MALS	11 289	7 311
	RIY A_S	4 070	2 845
	RIY QUAT	21 666	15 596

	RIY YEME	833 185	8 703
	ROUP NEP	229 517	5 520
	ROUP PAK	279 812	6 011
	SCH KENY	395 278	10 242
	SCH OUGA	-	-
	SCH TANZ	-	-
	TAK BENG	12	0
	UGS/1000	-	-
	WON CORS	167 792 371	393 809
	YEN JAP	3 743	89
	YUA CHIN	32	12
PA331 SAP			186 912 554
	LIRE ITL	56 248	8 853
	BIRR ETH	5 159 919	489 011
	COUR DAN	72 552	29 564
	DM RFA	41 504	64 654
	DIN ALGE	90 455 493	2 013 539
	DIR EAU	6 318 399	4 509 757
	DIR MARO	1 687 538	462 402
	DOL AUST	2 443	4 719
	DOL CANA	320	632
	DOL HONK	1 125	375
	DOL JAMA	653	13
	DOL SING	45	86
	DOL USA	14 032 248	37 028 295
	FLOR HOL	1 897	2 622
	FR BELGE	213 795	16 147
	FR BURUN	16 929 779	25 039
	FR CFA	1 408 484 133	6 531 141
	FR FRANC	228 750	100 400
	FR MADAG	608 746	6
	FR SUISS	1 122	2 951
	LIV IRLN	6 624	25 625
	LIV STER	1 756 622	6 031 890
	LIV SYRI	53 358 663	270 902
	OUG MAUR	41 961 695	307 705
	PES ESPA	3 565	65
	PUL BOTS	75 000	18 743
	RIY QUAT	1 351 904	973 181
	RIY A_S	2 110 023	1 475 032
	RIY YEME	3 038 409	31 739

	ROUP SRI	212 750	3 513
	ROUP IND	26 141 664	997 827
	ROUP MAU	412 269	31 112
	ROUP SEY	601	116
	ROUP NEP	290 037	6 976
	ROUP PAK	683 591	14 684
	SCH KENY	39 736 194	1 029 565
	SCH OUGA	4 400 381	2 970
	YEN JAP	13 323	317
	FR CFP	41 298	1 108
	FR GUINE	605 354 315	174 947
	FCFA/100	220 257	102 142
	EURO	883 125	2 771 070
	ARIARY	117 167 802	90 454
	FRAN/100	21 936	634
	LIV SOUD	3 220 696	466 569
	100KURUS	1 952 108	1 118 220
	R IRAN	913 169	88 749
	TZS/1000	3 836	4 409
	DIN BAHR	94 694	65 626
	DIN JORD	8 915 047	3 283 761
	DIN KOWE	1 314 893	1 137 724
	DIN LIBY	24 585 448	4 701 475
	DIN TUN	107 833 938	107 833 938
	LIV EGYPT	62 212 903	901 253
	RIEL OMA	2 441 628	1 658 303
PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES			4 434 125
	TND	4 434 125	4 434 125
PA621 DETTES NEEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	18 215 121
COMPTES COURANTS ACC		-	14 852 369
	AED	1 815 668	1 295 933
	BDT	5 730	177
	BEL	44 615	3 370
	BHD	64 423	44 647
	BIF	271 913	402
	BND	- 43	- 75
	CAD	23 295	46 006
	CFA	- 147 204	- 68 264
	CHF	261	687
	DAL	- 26 276	- 58 491
	DEM	29 854	46 506
	DKK	156 533	63 784
	DZD	- 60 395 682	- 1 344 408
	EGP	60 583 993	877 656
	ESP	7 445 069	136 327
	ETB	- 215	- 20
	EUR	143 978	451 773
	FNG	- 50 857	- 1 470

	FRF	464 447	203 850
	GBP	246 537	846 557
	GHC	- 8 473 852	- 475
	GHS	- 8 995	- 5 010
	GNF	497 026 820	143 641
	GNS	4 780 874	4 733
	GRD	78 436	701
	HKD	5 958	1 985
	IDR	111 701	22
	INR	8 228 882	314 096
	IRR	1 499 668	145
	ITL	27 688	4 358
	JOD	- 99 933	- 36 809
	JPY	988 666	23 503
	KES	8 707 306	225 606
	KRW	98 236 989	230 562
	KWD	77 472	67 033
	LBP	246	0
	LKR	218 706	3 612
	LYD	1 938 919	370 779
	MAD	31 349	8 590
	MGA	2 004 739	1 548
	MRO	- 13 308 989	- 97 595
	MRU	9 473 362	654 515
	MTP	10 899	4 297
	MUR	273 875	20 668
	MWK	8 951 334	32 225
	MYR	869	563
	NGN	19 289 490	13 977
	NLG	3 957	5 471
	NNI	- 29 160	- 2 113
	NOK	177	57
	NPR	3 378 638	81 260
	OMR	292 322	198 539
	PKR	537 026	11 536
	PTE	222 329	3 379
	QAR	946 093	681 055
	RWF	-	-
	SAR	592 578	414 248
	SDD	- 3 835 750	- 5 558
	SDG	- 351 231	- 50 881
	SDP	104 970 270	1 522
	SFR	6 618	1 260
	SGD	260	498
	SUR	444	0
	SYR	80 612 690	409 271
	TND	2 296 491	2 296 491
	TRL	373 768	0
	TWD	4 879	419
	TZS	- 1 779 395	- 2 045
	USD	1 850 471	4 883 023
	XAF	282 899 900	1 311 807
	YER	588 603	6 149
	ZBK	376	10
	ZMK	138 109 503	36 185

	ZMW	147 362	38 569
	ZWD	15 901 457	-
AVANCES SUR ACC		-	3 362 752
	EUR	- 265 986	- 834 610
	FRF	- 48 345	- 21 219
	GBP	10 909	37 459
	TND	2 317 832	2 317 832
	USD	706 113	1 863 290
PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION		-	44 751 377
COMPTES COURANTS RETRO		-	41 845 275
	BEL	75	6
	DZD	688 026	15 315
	EUR	334 574	1 049 826
	FRF	35 042	15 380
	GBP	- 82 195	- 282 242
	LYD	37 115	7 098
	MAD	-	-
	TND	34 462 155	34 462 155
	USD	2 492 700	6 577 738
	XAF	-	-
		-	
AVANCES SUR RETRO		-	2 906 102
	EUR	130 717	410 164
	GBP	19 982	68 613
	TND	187 630	187 630
	USD	848 755	2 239 696

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont diminué de 3 819 692 DT passants de 41 811 366 DT à 37 991 674 DT.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 72 077 207 DT contre 64 075 463 DT au 30/06/2017, soit une augmentation de 12,5%. La répartition par marché se présente comme suit :

	30/06/2018	Struct	30/06/2017	Struct	Evolution
Tunisie	34 187 108	47%	32 461 693	51%	5,3%
Maghreb	4 727 495	7%	3 769 980	6%	25,4%
Pays arabes	19 396 799	27%	16 011 787	25%	21,1%
Afrique	8 162 133	11%	6 678 742	10%	22,2%
Europe	58 157	0%	71 462	0%	0,0%
Asie & reste du monde	5 545 515	8%	5 081 799	8%	0,0%
TOTAL	72 077 207	100%	64 075 463	100%	12,5%

Les primes rétrocédées sont de 27 110 854 dinars contre un montant de 23 021 124 dinars au 30/06/2017, soit une augmentation de 4 089 729 DT. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2018	Struct	Au 30/06/2017	Struct	Evolution
INCENDIE	17 982 054	66%	15 099 511	66%	19%
ARD	923 210	3%	745 047	3%	24%
RISQUES TECHNIQUES	5 277 822	19%	5 408 244	23%	-2%
TRANSPORTS	2 528 472	9%	1 579 913	7%	60%
AVIATION	263 840	1%	83 798	0%	0%
VIE	135 456	0%	104 609	0%	29%
Total	27 110 854	100%	23 021 124	100%	18%

Le montant des primes nettes sont de 44 966 353 dinars contre 41 054 399 dinars en 2017 soit une augmentation de 9,53%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -6 974 679 dinars contre 757 027 DT en 2017. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Variation	Au 31/12/2017
Provision pour primes non acquises acceptation	- 3 790 214	4 107 159	- 7 897 373	- 6 687 810
Part des réassureurs dans les provision pour primes non acquises	3 184 465	3 350 132	- 165 667	- 5 208 806
Provision pour primes non acquises nettes	- 6 974 679	757 027	- 7 731 706	- 1 479 004

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

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 795 216 DT au 30/06/2018 contre un montant de 607 534 DT au 30/06/2017 soit une variation de 187 682 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION	31/12/2017
INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES	133 590	414 417	- 280 827	2 100 795
PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE	661 626	193 117	468 509	1 138 134
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	493 481	80 549	412 932	601 119
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	168 145	112 568	55 577	537 015
TOTAL	795 216	607 534	187 682	3 238 928

Pour un besoin de comparabilité, les chiffres du 30/06/2017 ont été retraités pour tenir compte de la nouvelle méthode de comptabilité analytique.

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 6 264 088 et se détaillent comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION	31/12/2017
Produits de changes Ordinaire	4 857 415	3 008 590	1 848 825	7 569 903
Produits de changes Retakaful	1 406 673	525 883	880 790	953 297
Total	6 264 088	3 534 474	2 729 614	8 523 199

Pour un besoin de comparabilité, les chiffres du 30/06/2017 ont été retraités pour tenir compte de la nouvelle méthode de comptabilité analytique.

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont diminués de 2 450 622 DT passant de 22 038 997 DT à 19 588 375 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 12 756 568 DT en 2017 à 3 287 085 DT au 30/06/2018 d'où une diminution de 9 469 483 DT.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 3 408 025 DT à 1 463 610 DT en 2018 d'où une diminution de 1 944 415 DT.

Les sinistres payés nets sont passés de 9 348 843 dinars à 1 823 474 DT en 2018 d'où une diminution de 7 525 068 DT.

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

La variation de la provision pour sinistres nette est de 17 764 900 DT en 2018 contre 12 690 454 DT en 2017 soit une augmentation de 5 074 446 DT soit 40% qui s'expliquent par ce qui suit :

La Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 30/06/2018 de 27 534 253 dinars contre 19 449 412 dinars au 30/06/2017.

La variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 9 769 353 dinars contre 6 758 958 dinars au 30/06/2017.

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%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2016 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2011 et antérieur	2012	2013	2014	2015	2016
Règlements cumulés	9 271 764	2 143 375	5 109 739	6 699 914	10 989 887	7 747 898
Provisions pour sinistres	- 7 047 313	2 473 277	- 1 973 213	- 1 360 373	- 3 788 061	25 554 444
Total des Charges des Sinistres	2 224 451	4 616 652	3 136 526	5 339 541	7 201 826	33 302 342
Primes acquises	3 210 599	1 763 771	3 510 441	3 742 245	34 839 281	59 878 356
% Sinistres/Primes Acquises	69%	262%	89%	143%	21%	56%

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2018, 18 581 951 DT contre 18 374 768 DT en 2017 d'où une augmentation de 207 183 DT soit 1,13%.

Note V-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 6 529 836 dinars se répartit comme suit :

TOTAL DES FRAIS DE FONCTIONNEMENT	7 664 655
Charges non incorporables	135 157
Charges à reporter	89 415
Moudharaba	33 870
RESTE A AFFECTER	7 406 213
Frais de gestion du fonds FPC	213 739
Frais de gestion retakaful opérateur	662 638
Frais d'administration	6 529 836

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)

Suite à l'entrée en vigueur des nouvelles normes comptables relatives aux sociétés d'assurance Takaful et Retakaful, ce poste a été retraité pour les exercices 30/06/2017 et 31/12/2017 en reclassant les frais d'administration de l'opérateur Retakaful en « Autres charges non techniques » et en affectant la commission Wakala (initialement classée en charge non technique) comme frais d'administration.

Les frais d'administration 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	691 497	27 804	719 301	Combinaison de clé
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	877 187	32 034	909 221	Combinaison de clé
CHARGES DIVERS ORDINAIRES	-	-	-	Combinaison de clé
CHARGES DE PERSONNEL	2 612 804	77 243	2 690 047	Combinaison de clé
IMPÔTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	73 458	2 831	76 289	Combinaison de clé
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS RELATIVES A L'EXPLOITATION	195 052	7 550	202 602	Combinaison de clé
WAKALA	1 932 376	-	1 932 376	Affectation directe
TOTAL	6 382 374	147 462	6 529 836	

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 30/06/2018 un montant de 9 539 262 DT contre un montant de 7 917 219 DT en 2017 soit une variation de 1 622 042 DT (20,50%).

NOTE VI – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

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

	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION
Pertes de changes	708 146	254 369	453 777
Moudharaba	33 870	19 499	14 371
Intérêts sur dépôts rétrocession	48 156	45 518	2 638
Total general	790 172	319 387	470 786

Suite à l'entrée en vigueur des nouvelles normes relatives aux sociétés d'assurance Takaful et Retakaful, ce poste a été majoré par la commission Moudharaba au 30/06/2017 et au 31/12/2017.

Le résultat technique s'élève à 9 099 905 DT au 30/06/2018 contre un montant retraité de 5 767 959 DT au 30/06/2017 dégageant une augmentation de 3 331 946 DT et représentant 9,10% 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 D'ASSURANCES
30/06/2018

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL		MARINES		TOTAL		TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	NON	TOTAL	TRANSPORT	AVIATION	MARINES	TOTAL			
PRIMES ACQUISES	30 908 643	8 281 743	11 581 780	50 772 166	50 772 166	8 440 075	5 303 315	13 743 390	64 515 556	3 771 436	68 286 993	
Primes émises	37 955 232	9 303 807	11 430 428	58 689 468	58 689 468	8 249 626	775 410	9 025 036	67 714 504	4 362 703	72 077 207	
Variation des ppNA	-	1 022 064	151 352	-	7 917 301	190 448	4 527 905	4 718 354	-	591 267	-	
CHARGES DE PRESTATIONS	15 156 706	3 319 633	3 163 166	21 639 506	21 639 506	6 692 722	1 168 918	7 861 640	29 501 145	1 320 192	30 821 338	
Prestations et frais payés	3 010 653	-	1 413 168	1 678 760	1 678 760	979 394	66 438	1 045 832	2 724 592	562 493	3 287 085	
Charges des provisions pour prestations diverses	12 146 053	6 064 694	1 749 998	19 960 745	19 960 745	5 713 328	1 102 481	6 815 808	26 776 553	757 700	27 534 253	
SOLDE DE SOUSCRIPTION	15 751 937	4 962 110	8 418 614	29 132 661	29 132 661	1 747 353	4 134 397	5 881 750	35 014 411	2 451 244	37 465 655	
Frais d'acquisition	9 637 534	1 809 345	3 560 742	15 007 620	15 007 620	2 300 966	75 123	2 376 089	17 383 709	1 198 242	18 581 951	
Autres charges de gestion nettes	2 733 885	1 088 550	994 761	4 817 196	4 817 196	998 021	427 458	1 425 480	6 242 675	287 160	6 529 836	
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	12 371 418	2 897 895	4 555 503	19 824 816	19 824 816	3 298 987	502 581	3 801 568	23 626 385	1 485 402	25 111 787	
Produits nets de placements	682 838	3 340 762	818 758	4 842 359	4 842 359	43 482	1 178 024	1 221 506	6 063 865	205 266	6 269 131	
Participation aux résultats												
SOLDE FINANCIER	4 063 357	5 404 977	4 681 869	14 150 203	14 150 203	1 508 152	4 809 840	3 301 688	17 451 891	1 171 109	18 623 000	
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	15 701 239	745 548	6 019 948	22 466 735	22 466 735	2 850 197	4 841 261	7 691 458	30 158 193	137 126	30 295 319	
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	799 039	7 942	115 535	922 516	922 516	335 639	205 455	541 094	1 463 610	-	1 463 610	
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	4 550 751	295 317	694 523	5 540 590	5 540 590	3 567 594	661 169	4 228 763	9 769 353	-	9 769 353	
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats												
Commissions reçues des rétrocessionnaires	6 984 500	238 293	1 882 940	9 105 733	9 105 733	404 074	29 272	433 346	9 539 079	182	9 539 262	
SOLDE DE RETROCESSION	3 366 948	203 997	3 326 951	6 897 896	6 897 896	1 457 110	3 945 364	2 488 254	9 386 150	136 944	9 523 094	
RESULTAT TECHNIQUE	696 408	5 200 981	1 354 918	7 252 307	7 252 307	51 042	864 476	813 433	8 065 741	1 034 165	9 099 905	

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES												
PROVISIONS ACCEPTATIONS												
Provisions pour primes non acquises clôture	21 892 286	3 331 103	37 383 707	62 607 096	62 607 096	3 619 236	5 016 171	8 635 406	71 242 502	3 447 645	74 690 147	
Provisions pour primes non acquises ouverture	14 845 697	2 309 038	37 535 059	54 689 795	54 689 795	3 809 684	9 544 076	13 353 760	68 043 555	2 856 378	70 899 933	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	71 466 930	38 807 808	26 061 848	136 336 586	136 336 586	29 685 180	16 329 110	46 014 290	182 350 876	4 561 678	186 912 554	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	59 320 877	32 743 114	24 311 850	116 375 841	116 375 841	23 971 852	15 226 629	39 198 482	155 574 322	3 803 978	159 378 301	
PROVISIONS RETROCESSIONS												
Provisions pour primes non acquises clôture	11 854 695	553 497	29 090 589	41 498 781	41 498 781	941 705	4 553 243	5 494 948	46 993 729	1 018	46 994 748	
Provisions pour primes non acquises ouverture	9 576 642	375 893	29 833 187	39 785 721	39 785 721	1 261 082	9 130 663	10 391 745	50 177 466	1 747	50 179 213	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	38 589 258	3 450 992	12 090 831	54 131 082	54 131 082	15 563 879	12 157 662	27 721 541	81 852 623	-	81 852 623	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	34 038 508	3 155 675	11 396 309	48 590 492	48 590 492	11 996 285	11 496 494	23 492 778	72 083 270	-	72 083 270	

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 30/06/2018 s'établit comme suit :

Rubriques	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION	31/12/2017
Résultat technique Non Vie	8 065 741	4 928 070	3 137 670	3 212 370
Résultat technique Vie	1 034 165	839 889	194 275	1 105 530
Résultat technique Global	9 099 905	5 767 959	3 331 946	4 317 900

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2018 un montant de **10 875 261** Contre un montant au 30/06/2017 de **8 525 294 DT** soit une augmentation de **2 349 967 DT**. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2018	30/06/2017	Variation	31/12/2017
Revenus des placements	8 385 618	7 753 629	631 989	16 839 968
Reprise de correction de valeurs sur placements	1 013 373	549 905	463 469	791 495
profits provenant de la réalisation des placements	1 476 270	221 761	1 254 510	1 383 398
Totaux	10 875 261	8 525 294	2 349 967	19 014 861

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

- Reprise sur provision : 996 538 DT
- Amortissement BTA : 16 835 DT

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 30/06/2018 un montant de -30 101 DT contre un montant retraité selon la nouvelle méthode de comptabilité analytique de -10 060 DT au 30/06/2017 soit une variation de 20 042 DT.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2018 un montant de 617 878 DT contre un montant retraité selon la nouvelle méthode de comptabilité analytique de 846 815 au 30/06/2017, soit une diminution de 228 937 DT.

Rubrique	30/06/2018	30/06/2017	Variation	31/12/2017
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	-	-	-	-
Correction de valeur sur placement	265 226	775 783	- 510 557	969 941
Pertes provenant de la réalisation des placements	352 651	71 032	281 619	475 963
Totaux	617 877	846 815	- 228 938	1 445 904

La correction de valeur sur placement de 265 226 DT n'est autre que la dotation aux provisions de pour risque d'exigibilité de l'exercice :

Rubrique	MONTANT
sur portefeuille actions cotées	243 784
sur portefeuille participations	
sur portefeuille OPCVM MIXTES	
sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	21 443
TOTAL	265 226

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 30/06/2018 un montant de – 765 115 DT contre un montant retraité selon la nouvelle méthode de comptabilité analytique de -597 474 DT au 30/06/2017 soit une variation de -167 641 DT.

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2018 un montant de 1 523 358 DT contre un montant retraité selon la nouvelle méthode de comptabilité analytique de 1 891 738 DT au 30/06/2017 soit une variation de 368 380 DT.

Elements	30/06/2018
Produit sur cession d'immobilisation	30 000
Commission de gestion des fonds de l'Etat	- 63 292
Autres gains	378 526
Commission Wakala	1 144 253
Commission moudharaba	33 870
Solde GLOBAL au 30/06/2018	1 523 358

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2018 un montant de 1 084 839 DT contre un montant retraité de 834 592 DT au 30/06/2017 soit une variation de 250 247 DT. Le retraitement vient suite à l'application aussi bien de la nouvelle méthode de comptabilité analytique que des normes comptables relatives aux sociétés d'assurance Takaful et Retakaful.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

Elements	30/06/2018
CHARGE NON INCORPORABLE	135 157
UNITE DE GESTION DES FONDS	213 739
PERTES	1
Frais d'administration à la charge de l'opérateur	662 638
Dotation aux provisions	73 304
TOTAL AU 30/06/2018	1 084 839

Le retraitement selon les nouvelles normes comptables NCT 43 et 44 concerne :

- Les frais d'administration de l'opérateur Retakaful ont été reclassés parmi les « Autres charges non techniques » ;
- La commission Wakala est passée des « Autres charges non techniques » au « Frais d'administration ».

Le retraitement selon la nouvelle méthode de comptabilité analytique concerne :

- Les pertes de change figurent désormais parmi les éléments techniques dans le poste autres charges techniques.

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

SOCIETE TUNISIENNE DE
REASSURANCE
Tunis Re

ANNEXE 11 VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT 30/06/2018

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	-	506 549	506 549	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	260 027	260 027	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	1 523 358	1 523 358	PRNT2
Total produits des placements	-	2 289 934	2 289 934	
Intérêts	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	1 084 839	1 084 839	CHNT3
Total charges des placements	-	1 084 839	1 084 839	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

Résultat comptable	19 000 591
Réintégrations des charges non déductibles	3 439 160
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	3 553 309
Déduction des produits non imposable	2 173 403
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<u>16 713 039</u>
<i>Bénéfice Exportation 64,55%</i>	<u>10 788 267</u>
<i>IS sur export 10%</i>	<i>1 078 827</i>
Bénéfice Tunisie 35,45%	5 924 772
<i>INVESTISSEMENTS EXONERES</i>	-
<i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i>	<u>5 924 772</u>
<i>IS Tunisie 35%</i>	<i>2 073 670</i>
Is global	3 152 497
CONTRIBUTION BUDGET DE L'ETAT 4%	668 522
RESULTAT NET	15 179 573

NOTE VIII PERTES EXTRA-ORDINAIRES :

Ce poste enregistre un montant de 668 522 TND qui n'est autre que la contribution de 4% du résultat imposable pour alimenter le budget de l'état 2018.

NOTE IX RESULTAT NET DE L'EXERCICE :

Le résultat net de l'exercice clos au 30 juin 2018 est bénéficiaire de **15 179 573 DT** contre **11 198 550 DT** au 30/06/2017 soit une augmentation de **3 981 023 DT** et représente 15,18% du capital social de la société.

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

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont diminués de 15,54% passant de 5 132 939 DT à 4 335 297 DT.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 6 484 711 DT contre 5 887 209 DT au 30/06/2017, soit une augmentation de 10,1%. La répartition par marché se présente comme suit :

	30/06/2018	Struct	30/06/2017	Struct	Evolution
Tunisie	1 299 009	20%	1 317 268	22%	-1,4%
Maghreb	383 924	6%	323 037	5%	18,8%
Pays arabes	4 677 473	72%	4 183 036	71%	11,8%
Afrique	20 420	0%	15 997	0%	27,7%
Europe	-	0%	-	0%	0,0%
Asie & reste du monde	103 885	2%	47 871	1%	0,0%
TOTAL RE TAKAFUL	6 484 711	100%	5 887 209	100%	10,1%

Les primes rétrocédées sont de 1 665 635 dinars contre un montant de 1 021 526 dinars au 30/06/2017, soit une augmentation de 63%. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2018	Struct	Au 30/06/2017	Struct	Evolution
INCENDIE	1 298 934	492%	710 685	848%	83%
ARD	26 896	10%	15 634	19%	72%
RISQUES TECHNIQUES	221 834	84%	184 295	220%	20%
TRANSPORTS	102 546	39%	98 357	117%	4%
AVIATION	-	0%	-	0%	0%
VIE	15 426	6%	12 553	15%	23%
Total Re Takaful	1 665 635	100%	1 021 526	100%	63%

Le montant des primes nettes sont de 4 819 076 dinars contre 4 865 683 dinars en 2017 soit une diminution de 1%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -483 779 dinars contre 267 257 DT en 2017. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Variation	Au 31/12/2017
Provision pour primes non acquises acceptation	- 631 466	251 698	- 883 164	- 621 396
Part des réassureurs dans les provision pour primes non acquises	- 147 687	- 15 559	- 132 128	- 325 860
Provision pour primes non acquises nettes	- 483 779	267 257	- 751 036	- 295 536

NOTE II – PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 1 542 155 DT au 30/06/2018 contre un montant de 622 392 DT soit une variation de 919 763 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION	31/12/2017
INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES	6 965	24 631	- 17 666	46 783
PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITE TECHNIQUE	128 517	71 878	56 639	171 154
REVENUS DES COMPTES EN DEVICES	62 544	44 982	17 562	60 589
REMUNERATION DES placements des adhérents	65 973	26 896	39 077	110 564
Autres produits techniques	1 406 673	525 883	880 790	953 296
Total	1 542 155	622 392	919 763	1 171 232

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 804 435 DT passant de 1 505 617 DT à 2 310 052 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION
sinistres payés des acceptations	734 471	650 820	83 651
sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires	205 533	44 437	161 096
Sinistres payés nets	528 938	606 383	- 77 445

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

	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION
Variation de la PSAP à l'acceptation	1 927 099	2 046 950	- 119 851
variation des parts des rétrocessionnaires dans les PSAP	145 985	369 332	- 223 347
Variation de la PSAP net	1 781 114	1 677 618	103 496

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%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2016 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2011 et antérieur	2012	2013	2014	2015	2016
Règlements cumulés	2 269	1 047	21 744	19 797	690 498	5 811
Provisions pour sinistres	1 300	595	- 11 232	- 87 849	- 753 409	2 238 964
Total des Charges des Sinistres	3 569	1 642	10 512	- 68 052	- 62 911	2 244 775
Primes acquises	988	3 120	24 410	75 870	1 570 173	3 153 795
% Sinistres/Primes Acquises	361%	53%	43%	-90%	-4%	71%

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2018, 1 562 771 DT contre 1 634 712 DT en 2017 d'où une diminution de 71 941 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	1 932 376
Frais directement affectés aux adhérents	1 147
TOTAL FRAIS D'ADMINISTRATION	1 933 523

Les frais d'administration sont défalqués comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL
WAKALA	1 932 376		1 932 376
AUTRES SERVICES EXTERIEURS		1 147	1 147
TOTAL RETAKAFUL	1 932 376	1 147	1 933 523

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2018 un montant de 598 606 DT contre un montant de 357 450 DT en 2017 soit une variation de 241 156 DT (67,50%).

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 :

	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION	31/12/2017
Moudharaba	33 870	19 499	14 371	54 484
Intérêts sur dépôts rétrocession	3 805	1 206	2 598	27 551
Total general	37 675	20 706	16 969	82 035

NOTE VII – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affecté à l'activité technique et qui ont totalisé au 30/06/2018 320 986 contre 288 673 au 30/06/2017 soit une variation de 32 313 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.

VENTILATION DU SURPLUS OU DEFICIT PAR CATEGORIE D'ASSURANCES - WINDOW RETAKAFUL
30/06/2018

RUBRIQUES	NON MARINES						MARINES			TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE		ARD		ISQUE TECH		TRANSPORT AVIATION		TOTAL MARINES			
	2 763 866	1 333 187	626 775	4 723 828	683 637	3 076	686 713	5 410 541	442 705			
PRIMES ACQUISES	3 272 589	1 435 960	614 609	5 323 159	684 306	7 651	691 957	6 015 116	469 596	6 484 711		
Primes émises	508 723	102 773	12 166	599 331	669	4 575	5 244	604 575	26 891	631 466		
Variation des ppNA	2 170 071	95 270	160 847	2 426 188	154 129	1 718	155 847	2 582 034	79 536	2 661 570		
CHARGES DE PRESTATIONS	394 988	79 193	54 557	528 738	19 969	-	19 969	548 706	185 765	734 471		
Prestations et frais payés	1 775 083	16 077	106 291	1 897 450	134 161	1 718	1 35 878	2 033 328	106 229	1 927 100		
Charges des provisions pour prestations diverses	593 796	1 237 917	465 928	2 297 640	529 508	1 358	530 866	2 828 507	363 169	3 191 675		
SOLDE DE SOUSCRIPTION	813 159	229 676	227 296	1 270 131	225 461	730	226 192	1 496 322	66 449	1 562 771		
Frais d'acquisition	920 919	444 016	209 172	1 574 107	231 427	1 259	232 686	1 806 794	126 729	1 933 523		
Autres charges de gestion nettes	1 734 079	673 692	436 467	2 844 238	456 889	1 989	458 878	3 303 116	193 178	3 496 294		
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	121 694	636 208	154 029	911 931	8 020	225 893	233 913	1 145 844	37 649	1 183 493		
Produits nets de placements	-	1 018 589	1 200 433	365 334	80 639	225 262	305 901	671 235	207 640	878 875		
Participation aux résultats	1 089 938	21 183	290 413	1 401 534	100 047	-	100 047	1 501 581	16 368	1 517 949		
SOLDE FINANCIER	186 871	161	18 502	205 533	-	-	-	205 533	-	205 533		
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	62 537	231	81 913	144 681	1 304	-	1 304	145 985	-	145 985		
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	475 052	6 031	112 191	593 274	5 332	-	5 332	598 606	-	598 606		
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	365 478	14 760	77 808	458 045	93 412	-	93 412	551 457	16 368	567 825		
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	-	1 185 673	105 681	92 712	-	12 773	225 262	119 778	191 272	311 050		
Commissions reçues des rétrocessionnaires	2 115 269	316 897	916 362	3 348 528	233 124	5 360	238 483	3 587 011	337 705	3 924 717		
SOLDE DE RETROCESSION	1 606 546	214 124	928 527	2 749 197	232 455	785	233 239	2 982 437	310 814	3 293 251		
RESULTAT TECHNIQUE	3 923 220	3 151 551	1 061 627	8 136 397	1 408 810	1 718	1 410 528	9 546 925	844 670	10 391 595		
Informations complémentaires	2 148 137	3 135 474	955 336	6 238 947	1 274 649	-	1 274 649	7 513 597	950 899	8 464 495		
PROVISIONS ACCEPTIONS	830 404	11 325	202 498	1 044 227	15 454	-	15 454	1 059 681	-	1 059 681		
Provisions pour primes non acquises clôture	624 169	5 669	271 548	901 387	10 608	-	10 608	911 994	-	911 994		
Provisions pour primes non acquises ouverture	770 109	1 540 077	483 681	2 793 867	11 965	-	11 965	2 805 833	-	2 805 833		
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	707 572	1 539 846	401 769	2 649 186	10 662	-	10 662	2 659 848	-	2 659 848		
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTIONS	PROVISIONS RETROCESSIONS
Provisions pour primes non acquises clôture	Provisions pour primes non acquises clôture
Provisions pour primes non acquises ouverture	Provisions pour primes non acquises ouverture
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	Provisions pour sinistres à payer à la clôture
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 30/06/2018

(endinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint

le montant de	9 558 766
contre en 30/06/2017	16 287 546
soit une variation de	- 6 728 780

IIS résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes	20 706 531
contre en 30/06/2017	20 462 671
soit une variation de	243 860

X-2 Versements aux cédantes	10 371 835
contre en 30/06/2017	- 4 862 469
soit une variation de	15 234 304

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	5 540 166
contre en 30/06/2017	3 287 635
soit une variation de	2 252 531

X-4 Versements aux rétrocessionnaires	11 246 235
contre en 30/06/2017	9 928 066
soit une variation de	1 318 170

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	68 174 789
contre en 30/06/2017	56 296 760
soit une variation de	11 878 029

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	66 106 759
contre en 30/06/2017	42 803 527
soit une variation de	23 303 231

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	3 736 090
contre en 30/06/2017	2 200 461
soit une variation de	1 535 629

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	18 433 239
contre en 30/06/2017	14 876 868
soit une variation de	3 556 371

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	17 011 647
contre en 30/06/2017	19 389 703
soit une variation de	- 2 378 056

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		2 295 573
contre en 30/06/2017	-	3 853 085
soit une variation de		6 148 658

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint		-
contre en 30/06/2017		-
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		251 928
contre en 30/06/2017	-	6 951 820
soit une variation de		7 203 748

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles		33 120
contre en 30/06/2017		-
soit une variation de		33 120

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles		74 296
contre en 30/06/2017		90 606
soit une variation de	-	16 311

XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières		1 791 639
contre en 30/06/2017		3 881 498
soit une variation de	-	2 089 859

XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières		319 513
contre en 30/06/2017		275 135
soit une variation de		44 378

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières		1 791 639
contre en 30/06/2017		10 972 593
soit une variation de	-	9 180 954

XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles		26 409
contre en 30/06/2017		45 253
soit une variation de	-	18 844

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	-	9 981 361
contre en 30/06/2017	-	9 981 361
soit une variation de		-

qui s'explique par les mouvements suivants :

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions		-
--	--	---

contre en 30/06/2017	-
soit une variation de	-

XII-2 Décassements suite à l'augmentation du capital	-
contre en 30/06/2017	-
soit une variation de	-

XII-3 Dividende & autres distributions	9 981 361
contre en 30/06/2017	9 981 361
soit une variation de	-

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités	295 995
contre en 30/06/2017	255 773
soit une variation de	40 223

NOTE XIV

La composition des liquidités	
La trésorerie totalise à la clôture de	8 434 062
contre en 30/06/2017	5 721 713
soit une variation de	2 712 349

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re déposées en banques est comme suit :	8 308 733
contre en 30/06/2017	6 111 574
soit une variation de	2 197 158
liquidité en devises	6 070 994
contre en 30/06/2017	4 526 372
soit une variation de	1 544 622

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - WINDOW RETAKAFUL

Opérateur

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint

le montant de	327 944
contre en 30/06/2017	296 595
soit une variation de	31 349

IIS résultent des mouvements suivants :

X-5 Encaissements en capital provenant des placements

courants ont atteint	320 000
contre en 30/06/2017	140 000
soit une variation de	180 000

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements

courant	-
contre en 30/06/2017	150 000
soit une variation de	- 150 000

X-7 Produits financiers reçus

	9 997
contre en 30/06/2017	7 828
soit une variation de	2 169

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel

	1 412 661
contre en 30/06/2017	1 255 362
soit une variation de	157 299

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel

	1 412 535
contre en 30/06/2017	954 939
soit une variation de	457 596

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes

	2 180
contre en 30/06/2017	1 656
soit une variation de	524

NOTE XI

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint

-

contre en 30/06/2017 -
soit une variation de -
qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières -
contre en 30/06/2017 -
soit une variation de -

NOTE XIV

La composition des liquidités

La trésorerie totalise à la clôture de - 584 487
contre en 30/06/2017 312 447
soit une variation de - 896 934

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re déposées

en banques est comme suit : 327 944
contre en 30/06/2017 296 595
soit une variation de 31 349

liquidité en devises -
contre en 30/06/2017 -
soit une variation de -

Adhérents

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint

le montant de	- 1 153 614
contre en 30/06/2017	- 141 504
soit une variation de	- 1 012 110

IIS résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes	1 835 881
contre en 30/06/2017	1 904 609
soit une variation de	- 68 728

X-2 Versements aux cédantes	1 039 464
contre en 30/06/2017	201 533
soit une variation de	837 932

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	-
contre en 30/06/2017	-
soit une variation de	-

X-4 Versements aux rétrocessionnaires	-
contre en 30/06/2017	-
soit une variation de	-

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	4 667 913
contre en 30/06/2017	3 354 210
soit une variation de	1 313 703

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant	5 279 040
contre en 30/06/2017	2 784 880
soit une variation de	2 494 160

X-7 Produits financiers reçus	80 336
contre en 30/06/2017	66 519
soit une variation de	13 817

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	3 259 811
contre en 30/06/2017	1 581 198
soit une variation de	1 678 613

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	4 668 646
contre en 30/06/2017	4 050 366

soit une variation de	618 280
X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes	10 405
contre en 30/06/2017	11 262
soit une variation de	- 857

NOTE XI

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

ont atteint	-
contre en 30/06/2017	- 500 000
soit une variation de	500 000

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières	-
contre en 30/06/2017	500 000
soit une variation de	- 500 000

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur

les liquidités	27 572
contre en 30/06/2017	45 093
soit une variation de	- 17 521

NOTE XIV

La composition des liquidités

La trésorerie totalise à la clôture de	2 410 042
contre en 30/06/2017	962 361
soit une variation de	1 447 682

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re déposées

en banques est comme suit :	- 1 126 042
contre en 30/06/2017	- 596 411
soit une variation de	- 529 631

liquidité en devises	1 132 723
contre en 30/06/2017	976 726
soit une variation de	155 997

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 +
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHNV6 2° colonne
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHNV3 2° colonne
	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	

