



Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie

LA GÉNÉRALE **D'AUDIT & CONSEIL**



CPAAI
CPA ASSOCIATES
INTERNATIONAL

Membre de CPA International
9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. 00 216 71 28 27 30 - Fax. 00 216 71 28 98 27
Email : gac.audit@gnet.tn



RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012

AOUT 2012



Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie

LA GÉNÉRALE

D'AUDIT & CONSEIL



CPAAI
CPA ASSOCIATES
INTERNATIONAL

Membre de CPA International
9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. 00 216 71 28 27 30 - Fax. 00 216 71 28 98 27
Email : gac.audit@gnet.tn

Tunis, le 29 août 2012

Messieurs les Actionnaires de Tunis Ré,

Objet : Rapport d'examen limité du Commissaire Aux Comptes sur les états financiers intermédiaires de Tunis Ré au 30 juin 2012.

Messieurs,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de Tunis Ré et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport d'examen limité des états financiers intermédiaires de la société Tunis Ré arrêtés au 30 juin 2012.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

La Générale d'Audit et Conseil
Membre CPA International
Chiheb GHANMI
Associé

SOMMAIRE

I.	RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	04
II.	ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012	06
	1. Bilan	07
	2. Etat de résultat technique	09
	3. Etat de résultat	11
	4. Tableau des engagements reçus et donnés	12
	5. Etat des flux de trésorerie	13
	6. Notes aux états financiers	14

I- RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE TUNIS RE AU 30 JUIN 2012

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Ré), 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 2012, font apparaître un total net de bilan de 457 182 753 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 3 064 044 Dinars.

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.

Conclusion

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 ré au 30 juin 2012, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 août 2012

La Générale d'Audit et Conseil
Chiheb GHANMI
Associé

II- ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES AU 30 JUIN 2012

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
TUNIS RE**

ACTIF DU BILAN (en dinars)	NOTES	30/06/2012			30/06/2011	31/12/2011
		MONTANT BRUT	AMORT & PROV	MONTANT NET	NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	400 142	328 215	71 927	106 237	70 717
AC12 Logiciels	(I-1)	400 142	328 215	71 927	106 237	70 717
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	1 737 808	1 174 355	563 453	503 713	463 681
AC21 Installations techniques & machines (invest en informatique)	(II-1)	1 206 594	841 492	365 102	427 030	402 835
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	531 214	332 863	198 351	76 683	60 845
AC3 PLACEMENTS	(III)	227 026 144	663 803	226 362 341	149 655 121	170 037 696
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	8 722 000	469 579	8 252 421	4 553 093	7 305 594
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		7 941 814	14 582	7 927 232	341 444	333 250
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		780 186	454 997	325 189	4 211 649	6 972 344
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	150 192 867	194 224	149 998 643	89 514 036	97 439 953
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des fonds communs de placements		23 646 580	193 334	23 453 246	22 558 253	24 787 824
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes		106 587 980		106 587 980	56 279 050	54 856 300
AC334 Autres prêts		651 186	890	650 296	466 392	565 848
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers Takaful		900 000		900 000	900 120	900 000
AC336 Autres		18 407 121		18 407 121	9 310 221	16 329 981
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	68 111 277		68 111 277	55 587 992	65 292 149
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes non Takaful		68 054 828		55 559 127	55 559 127	65 248 239
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Takaful		56 449		28 865	28 865	43 910
S/total		229 164 094	2 166 374	226 997 720	150 265 071	170 572 093
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECH.	(V)	100 816 726		100 816 727	111 128 789	96 929 572
AC510 Provision pour primes non acquises	(V-1)	31 444 347		31 444 347	29 676 262	37 543 821
AC510 Provision pour primes non acquises non Takaful		31 392 900		29 654 000	29 654 000	37 503 543
AC510 Provision pour primes non acquises Takaful		51 447		22 262	22 262	40 278
AC531 Provision pour sinistres	(V-2)	69 372 380		69 372 380	81 452 527	59 385 751
AC531 Provision pour sinistres non Takaful		69 319 824		81 452 402	81 452 402	59 377 597
AC531 Provision pour sinistres Takaful		52 556		125	125	8 154
AC6 CREANCES	(VI)	76 709 966	1 809 564	74 900 403	68 781 340	76 271 663
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(VI-1)	48 144 985	848 551	47 296 434	39 720 263	36 133 282
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation non Takaful		47 725 050	848 551	46 876 499	39 553 167	35 824 928
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Takaful		419 935		419 935	167 096	308 354
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(VI-2)	21 735 945	941 269	20 794 676	12 061 424	33 702 111
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession non Takaful		21 727 746	941 269	20 786 477	12 061 424	33 702 111
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Takaful		8 199		8 199		
AC63 Autres créances	(VI-3)	6 829 037	19 744	6 809 293	16 999 653	6 436 270
AC631 Personnel		70 132		70 132	86 692	8 870
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques		4 554 713		4 554 713	3 692 166	4 275 505
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques non Takaful		4 545 319		4 545 319	3 692 064	4 266 250
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Takaful		9 394		9 394	102	9 255
AC633 Débiteurs divers		1 459 149	19 744	1 439 405	1 053 987	1 406 852
AC634 FGIC Débiteurs						
AC635 FPC		745 043		745 043	12 166 808	745 043
S/total		177 526 692	1 809 564	175 717 128	179 910 128	173 201 235
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	(VII)	54 467 904		54 467 904	55 454 531	40 010 877
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VII-1)	6 585 004		6 585 004	11 990 232	4 714 260
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse non Takaful		6 160 835		6 160 835	11 889 412	4 457 748
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Takaful		424 169		424 169	100 820	256 512
AC710 T.G.T	(I-5)					
AC72 Charges reportées	(VII-2)	8 839 838		8 839 838	8 508 879	9 684 195
AC721 Frais d'acquisition reportés		8 110 082		8 110 082	7 934 779	9 349 498
AC721 Frais d'acquisition reportés non Takaful		8 036 603		8 036 603	7 889 966	9 271 553
AC721 Frais d'acquisition reportés Takaful		73 479		73 479	44 813	77 945
AC722 Autres charges à répartir		729 756		729 756	574 100	334 697
AC722 Autres charges à répartir non Takaful		729 756		729 756	565 910	334 697
AC722 Autres charges à répartir Takaful					8 190	
AC73 Comptes de régularisation actif	(VII-3)	33 124 706		33 124 706	29 135 476	20 901 836
AC731 Intérêts acquis & non échus		1 057 671		1 057 671	1 028 695	1 776 434
AC731 Intérêts acquis & non échus non Takaful		1 039 424		1 039 424	1 028 695	1 776 138
AC731 Intérêts acquis & non échus Takaful		18 247		18 247		296
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		30 632 414		30 632 414	26 915 440	18 288 678
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation non Takaful		30 288 080		30 288 080	26 783 095	18 196 676
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Takaful		344 334		344 334	132 345	92 002
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession						
AC733 Autres comptes de régularisation		1 434 621		1 434 621	1 191 341	836 724
AC733 Autres comptes de régularisation non Takaful		1 167 631		1 167 631	1 140 238	705 885
AC733 Autres comptes de régularisation Takaful		266 990		266 990	51 103	130 839
AC74 Ecart de conversion	(VII-4)	5 918 356		5 918 356	5 819 944	4 710 585
S/total		54 467 904		54 467 904	55 454 530	40 010 877
TOTAL DES ACTIFS		461 158 690	3 975 938	457 182 753	385 629 729	383 784 205

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
TUNIS RE**

CAPITAUX PROPRES & PASSIF DU BILAN(en dinars)	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES	(I)	125 458 424	66 192 452	65 917 081
CP1 Capital social	(I-1)	75 000 000	45 000 000	45 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	45 756 703	15 245 792	15 103 595
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	-380 309	-136 393	-269 568
CP5 Résultats reportés	(I-5)	5 082 030	6 083 053	6 083 053
CP5 Résultats reportés non Takaful		3 933 826	5 082 920	5 082 920
CP5 Résultats reportés Takaful		1 148 204	1 000 133	1 000 133
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		125 458 424	66 192 452	65 917 081
RESULTAT DE L'EXERCICE	(I-4)	3 064 044	1 166 489	2 661 189
RESULTAT DE L'EXERCICE NON TAKAFUL		2 838 401	1 083 017	2 513 118
RESULTAT DE L'EXERCICE TAKAFUL		225 643	83 472	148 071
Total capitaux propres avant affectation		128 522 468	67 358 941	68 578 270
PASSIFS				
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)	1 365 799	4 898 458	1 485 167
PA22 Provisions pour litiges	(II-1)	365 799	2 529 735	365 799
PA23 Provisions pour pertes & charges	(II-2)		2 368 723	619 368
PA24 Provisions pour risques	(II-3)	1 000 000		500 000
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS	(III)	177 403 558	188 341 037	168 065 648
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	46 855 510	47 227 959	51 854 604
PA310 Provisions pour primes non acquises non Takaful		46 593 242	47 082 700	51 589 176
PA310 Provisions pour primes non acquises Takaful		262 268	145 259	265 428
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	129 602 689	139 750 157	115 308 469
PA331 Provisions pour sinistres non Takaful		129 116 511	139 639 399	115 149 979
PA331 Provisions pour sinistres Takaful		486 178	110 758	158 490
PA331 Autres provisions techniques	(III-3)	945 359	1 362 921	902 575
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires	(V)	39 565 751	37 451 797	54 316 672
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires non Takaful		39 565 453	37 448 652	54 294 400
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires Takaful		298	3 145	22 272
PA6 AUTRES DETTES	(VI)	91 583 472	74 176 540	78 535 165
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation	(VI-1)	54 890 412	35 986 338	45 505 778
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation non Takaful		54 678 577	35 978 499	45 393 793
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Takaful		211 835	7 839	111 985
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession	(VI-2)	33 561 511	20 322 162	28 740 731
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession non Takaful		33 387 906	20 279 922	28 658 775
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession Takaful		173 605	42 240	81 956
PA63 Dettes diverses	(VI-3)	3 131 549	17 868 041	4 288 656
PA632 Personnel		827 068	400 014	840 536
PA632 Personnel non Takaful		827 068	378 769	840 536
PA632 Personnel Takaful			21 245	
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		207 949	168 882	412 026
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques non Takaful		204 876	162 250	409 021
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Takaful		3 073	6 632	3 005
PA634 Crédoiteurs divers		1 346 645	5 127 493	2 286 207
PA634 Crédoiteurs divers non Takaful		1 316 068	5 119 303	2 255 630
PA634 Crédoiteurs divers Takaful		30 577	8 190	30 577
PA635 FGIC Crédoiteurs		4 844	4 844	4 844
PA636 FPC		745 043	12 166 808	745 043
PA7 AUTRES PASSIFS	(VII)	18 741 704	13 402 955	12 803 282
PA71 Comptes de régularisation passif	(VII-1)	12 211 166	9 951 735	8 712 066
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		5 689 004	5 264 846	6 441 589
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs non Takaful		5 680 896	5 258 600	6 430 311
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Takaful		8 108	6 246	11 278
PA711 Estimation d'éléments techniques		5 372 564	3 956 753	1 658 933
PA711 Estimation d'éléments techniques non Takaful		5 313 956	3 936 071	1 635 784
PA711 Estimation d'éléments techniques Takaful		58 608	20 682	23 149
PA712 Autres comptes de régularisation passif		1 149 598	730 136	611 544
PA712 Autres comptes de régularisation passif non Takaful		1 132 798	730 136	600 344
PA712 Autres comptes de régularisation passif Takaful		16 800		11 200
PA72 Ecart de conversion	(VII-2)	6 530 538	3 451 220	4 091 216
Total passif		328 660 284	318 270 787	315 205 934
Total des capitaux propres & passif		457 182 753	385 629 729	383 784 205

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
TUNIS RE

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2012			30/06/2011	31/12/2011
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	37 763 997	20 815 593	16 948 404	14 179 433	32 517 901
PRNV11 Primes	(I-1)	32 811 068	14 716 119	18 094 949	17 049 527	31 852 573
PRNV11 Primes non Takaful		32 198 381	14 587 452	17 610 929	16 741 380	31 256 384
PRNV11 Primes Takaful		612 687	128 667	484 020	308 147	596 189
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	4 952 929	6 099 474	-1 146 545	-2 870 094	665 328
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		4 997 402	6 110 643	-1 113 241	-2 738 499	842 846
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		-44 473	-11 169	-33 304	-131 595	-177 518
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	374 824		374 824	400 920	1 411 527
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		374 444		374 444	400 874	1 411 069
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		380		380	46	458
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	20 462 890	12 574 002	7 888 888	8 313 102	20 873 643
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	6 374 547	2 587 374	3 787 173	2 939 518	17 423 548
CHNV11 Sinistres payés non Takaful		6 323 724	2 587 374	3 736 350	2 964 069	17 398 168
CHNV11 Sinistres payés Takaful		50 823		50 823	-24 551	25 380
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	14 088 343	9 986 628	4 101 715	5 373 584	3 450 095
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		13 767 490	9 942 227	3 825 263	5 285 568	3 299 759
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		320 853	44 401	276 452	88 016	150 336
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	12 016 748	4 373 506	7 643 242	6 277 445	14 513 437
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	9 368 684		9 368 684	8 373 208	14 358 204
CHNV41 Frais d'acquisition non Takaful		9 224 225		9 224 225	8 310 940	14 165 607
CHNV41 Frais d'acquisition Takaful		144 459		144 459	62 268	192 597
CHNV42 Frais d'administration	(IV-2)	2 648 064		2 648 064	1 936 249	4 827 390
CHNV42 Frais d'administration non Takaful		2 642 846		2 642 846	1 916 960	4 790 207
CHNV42 Frais d'administration Takaful		5 218		5 218	19 289	37 183
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)		4 373 506	-4 373 506	-4 032 012	-4 672 157
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful			4 346 366	-4 346 366	-4 019 448	-4 649 790
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful			27 140	-27 140	-12 564	-22 367
RTNV Résultat technique		5 659 182	3 868 087	1 791 094	-10 197	-1 457 657
RTNV Résultat technique non Takaful		5 611 939	3 822 130	1 789 808	-54 335	-1 493 652
RTNV Résultat technique Takaful		47 243	45 957	1 286	44 138	36 000

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
TUNIS RE

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2012			30/06/2011	31/12/2011
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	1 037 214	5 000	1 032 214	1 472 301	3 152 062
PRNV11 Primes	(I-1)	991 049	5 000	986 049	994 243	2 946 379
PRNV11 Primes non Takaful		931 520	5 000	926 520	956 648	2 851 114
PRNV11 Primes Takaful		59 529		59 529	37 595	95 265
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	46 165		46 165	478 059	205 683
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		-1 468		-1 468	491 593	253 316
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		47 633		47 633	-13 534	-47 633
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	521 458		521 458	354 164	1 166 581
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	315 583		315 583	270 943	1 534 901
CHNV11 Sinistres payés non Takaful		274 795		274 795	270 943	1 435 230
CHNV11 Sinistres payés Takaful		40 788		40 788		99 671
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	205 875		205 875	83 221	-368 320
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		199 040		199 040	60 484	-368 320
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		6 835		6 835	22 737	
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	474 086		474 086	624 837	2 024 377
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	445 039		445 039	589 182	1 843 913
CHNV41 Frais d'acquisition non Takaful		419 796		419 796	583 769	1 838 197
CHNV41 Frais d'acquisition Takaful		25 243		25 243	5 413	5 716
CHNV42 Frais d'administration	(IV-2)	29 047		29 047	35 655	180 464
CHNV42 Frais d'administration non Takaful		28 540		28 540	33 699	175 786
CHNV42 Frais d'administration Takaful		507		507	1 956	4 678
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)					
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful						
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful						
CHV12 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT		4 837		4 837	448	39 435
CHV12 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL	(IIV)	4 837		4 837	448	39 435
CHV12 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL						
RTNV Résultat technique		46 506	5 000	41 506	493 751	539
RTNV Résultat technique non Takaful		12 718	5 000	7 718	499 790	62 972
RTNV Résultat technique Takaful		33 788		33 788	-6 045	-62 433

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

TUNIS RE

ETAT DE RESULTAT (en dinars)	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
RITNV RESULTAT TECHNIQUE		1 832 601	493 551	-1 457 112
RITNV RESULTAT TECHNIQUE NON TAKAFUL		1 797 527	455 458	-1 430 680
RITNV RESULTAT TECHNIQUE TAKAFUL		35 074	38 093	-26 432
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	2 539 090	2 426 336	5 678 895
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	2 531 003	2 393 882	5 028 916
PRNT11 Revenus des placements non Takaful		2 511 976	2 392 829	4 981 387
PRNT11 Revenus des placements Takaful		19 027	1 053	47 529
S/Total Ia		2 531 003	2 393 882	5 028 916
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-3)	412		
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-4)	7 675	32 454	649 979
S/Total Ib		8 087	32 454	649 979
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	-379 664	-401 368	-1 450 962
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		-379 284	-401 322	-1 450 504
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		-380	-46	-458
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	120 152	935 506	1 577 544
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	30 069	23 824	1 125 111
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt non Takaful		29 564	23 824	1 125 111
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Takaful		505		
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	90 083	899 848	439 502
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)		11 834	12 931
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(IV)	4 476 537	4 831 202	7 359 384
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		4 279 104	4 780 099	7 228 551
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES TAKAFUL		197 433	51 103	130 833
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(V)	5 009 819	4 872 001	5 888 115
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		4 984 814	4 872 001	5 887 820
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES TAKAFUL		25 005		295
Résultat provenant des activités ordinaires		3 338 593	1 542 216	2 664 546
Résultat provenant des activités ordinaires non Takaful		3 117 957	1 452 012	2 513 368
Résultat provenant des activités ordinaires Takaful		225 643	90 204	151 175
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES	(VI)	274 547	375 728	3 355
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES NON TAKAFUL		274 547	368 996	250
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES TAKAFUL			6 732	3 105
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		3 064 044	1 166 489	2 661 187
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts non Takaful		2 838 401	1 083 017	2 513 118
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Takaful		225 643	83 472	148 070
Résultat net de l'exercice		3 064 044	1 166 489	2 661 188
Résultat net de l'exercice non Takaful		2 838 401	1 083 017	2 513 118
Résultat net de l'exercice Takaful		225 643	83 472	148 070
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES (NETS D'IMPOTS)				
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)				
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		3 064 044	1 166 489	2 661 188
Résultat net de l'exercice après modifications comptables non Takaful		2 838 401	1 083 017	2 513 118
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Takaful		225 643	83 472	148 070

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

TUNIS RE

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES (en dinars)	30/06/2012	30/06/2011	2011
HB1 - ENGAGEMENTS RECUS			
HB2 - ENGAGEMENTS DONNES	34 621	30 885	34 621
HB21 - AVALS, CAUTIONS & GARANTIES DE CREDITS DONNES	34 621	30 885	34 621
- DEPOT EN CAUTION	500	500	500
- DEPOT AUPRES DU TRESOR	34 121	30 385	34 121
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			
PRODUITS DES PLAC. ALLOUES, TRANS. A L'ETAT DE RESULTAT TECH.			
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 (en dinars)

	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	NOTES X			
* Encaissements des cédantes	X-1	14 465 626	21 406 987	42 329 510
* Encaissements des cédantes non Takaful		14 302 728	21 406 987	42 329 510
* Encaissements des cédantes Takaful		162 898		
* Versements aux cédantes	X-2	- 11 865 585	- 8 319 739	- 16 950 939
* Versements aux cédantes non Takaful		- 11 858 509	- 8 319 739	- 16 950 939
* Versements aux cédantes Takaful		- 7 076		
* Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	6 951 334	3 220 316	13 649 371
* Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 9 550 639	- 11 524 521	- 27 237 242
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	107 047 229	37 017 683	63 061 326
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 155 974 640	- 28 626 029	- 60 178 903
* Produits financiers reçus	X-7	2 587 905	2 302 759	3 027 813
* Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	67 070 721	7 564 965	11 245 104
* Encaissements des fournisseurs & du personnel non Takaful		67 062 094	7 564 965	11 245 104
* Encaissements des fournisseurs & du personnel Takaful		8 627		
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 71 284 465	- 8 840 732	- 15 134 790
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel non Takaful		- 71 276 414	- 8 841 740	- 15 134 790
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel Takaful		- 8 051	1 008	
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	901 811	720 843	1 050 881
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes non Takaful		901 672	720 641	1 050 881
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes Takaful		- 139	- 202	
Flux provenant de l'exploitation			13 480 845	12 760 368
Flux provenant de l'exploitation non Takaful			13 480 039	12 503 856
Flux provenant de l'exploitation Takaful			806	256 512
Flux affectés à l'exploitation		- 51 454 327		
Flux affectés à l'exploitation non Takaful		- 51 610 586		
Flux affectés à l'exploitation Takaful		156 259		
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	NOTES XI			
* Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	-	220	30 163
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 1 020 154	- 981 954	- 3 075 462
* Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	815 201	1 028 404	2 308 506
* Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	151 618	43 822	340 588
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	- 3 000 000	- 7 913 855	- 10 924 734
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 5 089	- 2 774	- 2 774
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 3 058 423	- 7 826 137	- 11 323 712
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	NOTE XII			
* Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	60 000 300	-	-
* Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	- 759 938	- 4 000	- 4 000
* Dividendes & autres distributions	XII-3	- 2 924 995	-	- 3 378 769
Flux provenant des activités de financements		56 315 367	- 4 000	- 3 382 769
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	NOTE XIII			
* Incidence des variations des taux de change sur les liquidités	XIII-1	81 516	- 112 720	212 448
* Incidence des variations des taux de change sur les liquidités non Takaful		81 516	- 112 720	212 448
* Incidence des variations des taux de change sur les liquidités Takaful		70 117	- 112 720	212 448
		11 398		
VARIATION DE TRESORERIE	NOTE XIV-XV	1 884 133	5 537 989	- 1 733 666
VARIATION DE TRESORERIE NON TAKAFUL		1 716 475	5 537 183	- 1 990 178
VARIATION DE TRESORERIE TAKAFUL		167 658	806	256 512
Trésorerie au début de l'exercice		4 647 472	6 381 138	6 381 138
Trésorerie à la clôture de l'exercice		6 531 605	11 919 127	4 647 472
Trésorerie à la clôture de l'exercice non Takaful		6 107 436	11 918 321	4 390 960
Trésorerie à la clôture de l'exercice Takaful		424 169	806	256 512

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (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 75.000.000 dinars dont le siège social, 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 rétrocédante d'une prime appelée « prime de réassurance » et l'engagement du réassureur ou du récessionnaire 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 coté des opérations de réassurance, elle a pour objet :

- L'étude, la constitution, le contrôle et l'expertise de toutes sociétés d'assurance ou de réassurance, de tous contrats, conventions et engagements d'assurance, de réassurance ou de récession, de tous risques et sinistres et de toutes indemnités ;
- 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 les 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.

Activité Retakaful

Compte tenu des perspectives de croissance que présente la finance islamique, Tunis Re a lancé depuis le 1er janvier 2011 une structure Retakaful ayant pour objectif le développement et la diversification de son portefeuille au niveau national et international.

Le modèle 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 le souscripteur 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 assurés 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 assurés.

Le capital alloué ou « Seed Capital » à cette activité est de 900 mille dinars placé selon les règles de la Shari'aa.

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 à fin juin 2012 se présente par catégorie comme suit, Président Directeur Général non compris :

Catégorie I	55
Catégorie II	17
Catégorie III	4
Catégorie IV	3
Catégorie V	1
Total	80

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 1.841.845 dinars.

1-5 Autres informations

Tunis Re gère pour le compte de l'Etat le 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 le Fonds de Garantie des Assurés. Depuis 2011 Tunis Ré gère dans le cadre du FGA le remboursement des dégâts occasionnés suite aux mouvements populaires couvrant la période allant du 17 décembre 2010 au 28 février 2011.

3-LES FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2012 :

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2012, le secteur des assurances a connu les sinistres importants suivants :

- Sinistre incendie Thaïlande Flood, évalué à 100% à 1,9 MDT, la part de Tunis Re est de 0,500 MDT.
- Sinistre incendie « Beirut Mal », évalué à 100% à 4 Millions USD, la part brute de Tunis Re est de 0,420 MDT.
- Sinistre Transport Merlin, Evalué à 100% à 1,185 MDT, La part brute de Tunis Re est de 0,625 MDT
- Sinistre Transport Sonotrak, Evalué à 100% à 0,660 MDT, la part de Tunis Re est de 0,264 MDT.

4-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

4-1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 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 et 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 d'une part, et les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance d'autre part.

4-2 les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à la période sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2012 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 de 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.
- Au 30 Juin 2012, Tunis Re a porté un changement aux règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. La méthode comptable de ces Opérations au niveau des modalités de conversion en dinars tunisien se traduit par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées dans la comptabilité en dinars tunisiens sur la base du cours moyens de change du mois précédent.
 - La différence de change est constatée lors des règlements.
- Les cours de change retenus pour l'exercice 2012 sont calculés sur la base du dernier cours du mois de juin 2012 publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Toutefois, les cours des devises non publiés par la BCT sont calculés sur la base des derniers cours publiés par la NATIXIS BANQUE dans son bulletin du mois de juin 2012.

4-3- Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2012 :

4-3-1 POSTES DU BILAN

4-3-1-1 Actifs incorporels :

Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition, ils sont amortis sur 3 ans.

4-3-1-2-Actifs corporels d'exploitation :

Les immobilisations corporelles d'exploitation figurent au bilan du 30/06/2012 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	20%
Aménagements et Installations	10%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel électrique et électronique	12,5%
Matériel informatique	15%
Matériel de rayonnage	5%

4-3-1-3 Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés de :

Les placements immobiliers :

- Se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Les 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 ;
- Cautionnements ;
- 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 dernier cours boursier du mois de juin 2012 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 à la clôture de l'exercice a dégagé des plus values non comptabilisées de 6,140 MDT et des moins values provisionnées de 0,946 MDT au titre des actions cotées.

EN MDT

	Plus value	Moins value
Participations	4,706	
Actions	0,754	0,920
OPCVM	1,680	0,026
Total	6,140	0,946

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 2012.

Les intérêts sur ces dépôts sont comptabilisés dans le compte de résultat technique vie et non vie et ceux découlant des opérations de rétrocession sont portés au compte « autres charges techniques ».

4-3-1-4 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 30/06/2012 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2012, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2012 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2012 ;
- ✓ 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 »

4.3.1.5 Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30 juin 2012, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2012 (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 5.918.356 dinars et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 6.530.538 dinars.

4-3-2 LES COMPTES DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

4-3-2-1 Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués des primes acceptées augmentées ou diminuées des variations des provisions pour primes non acquises.

4-3-2-2 Les charges techniques

Les charges de Tunis-Re sont ventilées en charges techniques et en charges non techniques.

Les charges techniques comprennent des charges liées directement à l'opération technique et appelées charges d'acquisition que l'on verse aux cédantes et des 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 charges techniques liées directement à l'opération technique concernent :

- Les charges d'acquisition constituées de commission, de sur commission, de courtage et d'autres charges accessoires ;
- Les sinistres ;
- Les provisions techniques ;
- Les participations aux pertes ;
- Les charges d'administration qui correspondent à la quote-part des charges par nature, y compris les dotations aux amortissements et aux provisions, destinées à l'activité Technique.

La détermination de ces charges et leur imputation s'effectue en 3 séquences :

1ère Séquence :

Traitement des charges directement affectées aux centres de travail.

2ème Séquence :

Répartition des charges de chaque centre de travail entre les centres de travail de l'activité technique et les autres centres de travail en utilisant une clé de répartition choisie en fonction de la nature d'activité de chaque centre de travail.

3ème Séquence :

Répartition des charges par nature destinées à l'activité technique entre les catégories d'assurance sur la base des primes acceptées de chaque catégorie.

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LES CLES DE REPARTITION

CENTRES DE TRAVAIL	CLE DE REPARTITION
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Direction Générale</i> + <i>Bureau d'Ordre Central</i> + <i>Direction des Fonds.</i> + <i>Direction Audit Interne et Organisation</i> + <i>ERM et Window Tunis Re Takaful</i> • <i>Département Développement et Production</i> + <i>Direction Acceptations conventionnelles Tunisie.</i> + <i>Direction Acceptations conventionnelles Etranger</i> + <i>Direction Acceptations facultatives</i> + <i>Direction Marketing et statistiques</i> • <i>Département Rétrocession et Gestion Technique</i> + <i>Direction de Rétrocession</i> + <i>Direction de Recouvrement</i> + <i>Direction Gestion des Comptes: souscriptions conventionnelles</i> • <i>Département Support Fonctionnel</i> + <i>Direction du Système d'Information</i> + <i>Direction Gestion des Ressources Humaines & des biens</i> + <i>Direction Financières & Comptable</i> + <i>Direction Contrôle de Gestion</i> 	<p>Effectif Effectif Effectif Effectif</p> <p>Primes acceptées Primes acceptées Primes acceptées Effectif</p> <p>Comptes Comptes Comptes</p> <p>Effectif Effectif Effectif Effectif</p>

Les charges techniques liées directement aux opérations d'acceptation et de rétrocession (les charges sinistres et les charges d'acquisition) sont enregistrées directement dans les catégories correspondantes. Les charges d'administration sont enregistrées dans les comptes de charges par nature puis allouées en charges techniques et en charges non techniques selon la méthode suivante :

- Allocation des frais de personnel propres à chaque Direction ;
- Répartition des autres charges sur les centres de travail en utilisant comme clé de répartition l'effectif ;
- Répartition du total des charges des directions communes entre les directions techniques en utilisant comme clé de répartition l'effectif de chaque Direction ;
- Répartition des charges de la gestion technique et de rétrocession entre les catégories d'assurance en utilisant comme clé de répartition le nombre de comptes techniques traités dans chaque catégorie ;
- Répartition des charges des directions de souscription entre les catégories en utilisant comme clé de répartition les primes acceptées.

Pour la détermination des frais d'administration liés à l'activité retakaful, il a été retenu outre les frais imputés directement, 20% de la totalité des frais d'administration employés des charges.

4-3-3 LES COMPTES DE L'ETAT DE RESULTAT

- Les intérêts sur dépôts des cédantes sont imputés directement au compte de résultat technique respectivement en vie et non vie. Ces montants sont venus en déduction dans les comptes de résultat.
- Les produits nets provenant du placement des provisions techniques, figurent dans l'état de résultat technique,
- Les produits nets provenant du placement des capitaux propres, figurent dans l'état de résultat non technique.
- Une partie des charges par nature est imputée en charges non techniques. Il s'agit de la quote-part des charges par nature affectée à la gestion des FONDS DE GARANTIE de l'Etat ;
- Les autres produits et les autres charges non techniques comprennent les différences de change et les provisions sur les éléments d'actif ;
- Les gains et les pertes extraordinaires dégagés des cessions d'éléments d'actif.

4-3-4 HORS BILAN

Aucun engagement reçu ou donné au cours de l'exercice au 30.06.2012.

5- SITUATION FISCALE

5-1 Litige fiscal

Litiges et arbitrages en cours :

Suite à une taxation d'office notifiée par l'administration fiscale au titre d'un redressement des impôts et taxes portant sur les exercices 2000, 2001, 2002 et 2003, la société « Tunis Re » s'y est opposée auprès du tribunal de première instance. Ce dernier a proclamé un jugement infirmant les conclusions de l'administration fiscale en matière de TVA et retenant l'argumentaire quant à l'exonération des revenus provenant des opérations réalisées sur l'étranger et confirmant le report de crédit d'impôt arrêté par les agents de contrôle fiscal.

Une notification du redressement de la situation fiscale a été adressée à la société et portant sur un montant de 1.797.851 dinars au titre de l'IS et un montant de 299 333 dinars au titre de la TVA.

Constatant des erreurs matérielles dans le calcul de ce report, « Tunis Re » a interjeté appel demandant sa rectification et a constitué au titre de ce redressement une provision de 1.200.000 dinars au 31/12/2009 majorée de 266.993,385 dinars au 31/12/2010 portant la provision à un montant de 1.466.993,385 dinars.

La cour d'appel a confirmé le jugement du tribunal de première instance en matière d'impôt sur les sociétés et revenu sur la décision de la non soumission des montants encaissés au titre de remboursement des frais afférents à la gestion des fonds de garantie pour le compte de l'Etat à la TVA en les qualifiant de commissions.

Ce jugement a fait l'objet d'un pourvoi en cassation devant le tribunal administratif siégeant en cours de cassation pour les affaires fiscales.

Par référence à la notification de l'avocat de « Tunis Re » en date du 6 octobre 2010, le litige fiscal objet de pourvoi en cassation devant le tribunal administratif qui a examiné l'affaire le 4 octobre 2010 et a prononcé le jugement confirmant la décision de la cours d'appel soit :

- le maintien du jugement du tribunal de 1ère instance de Tunis exonérant « Tunis Re » de l'impôt sur les sociétés au titre des revenus provenant des opérations réalisées avec les non résidents.
- la soumission à la TVA, les commissions perçues par « Tunis Re » en rémunération de sa gestion des fonds de garantie pour le compte de l'Etat (FNG, FPC, FGIC et LA LIGNE DE GARANTIE DES CREDITS OCTROYES DANS LE CADRE DU FNE). Le montant de la TVA réclamé s'élève à 299.333 dinars et sera récupéré des fonds de garantie précitées après son règlement.

Par ailleurs, Tunis Re a saisi le tribunal de 1ère instance de Tunis pour lui demander des explications de son jugement proclamé sur ce litige fiscal qui l'oppose à l'administration fiscale suite au redressement effectué sur les exercices 2000,2001,2002 et 2003 au titre de l'impôt sur les sociétés.

Dans sa réunion du 8/1/2010, la chambre du conseil du tribunal de 1ère instance de tunis a confirmé son jugement dans le sens de qualifier les opérations de réassurance réalisées par Tunis Re sur l'étranger comme des opérations d'exportation et par conséquent elle bénéficie des avantages fiscaux attribués aux exportateurs.

S'appuyant sur la confirmation du jugement du tribunal de 1ère instance par la cour de cassation ci – dessus rappelée et sur la décision précitée de la chambre du conseil du 8/1/2010, il a été procédé à la révision de la provision constituée au titre du redressement fiscal en question de 1.466.993,385 dinars à la clôture de l'exercice 2010 à 266.993,385 dinars à la clôture de l'exercice 2011 et au 30/06/2012.

Enfin, un autre montant de 433.130,368 dinars établi et notifié à Tunis Re, le 21 décembre 2009, par l'Administration fiscale à titre de taxation d'office de la TVA et de TCL sur les commissions perçues au titre des exercices 2005, 2006, 2007 et 2008.

Pour bénéficier de la remise des pénalités relatives à cette taxation d'office, Tunis Re s'est acquittée des taxes réclamées par un règlement de 298.226,520 dinars au 31/12/2011. Ce montant sera aussi remboursé par les fonds de garantie.

5-2 Impôts sur les sociétés

Au titre du bilan intermédiaire au 30 Juin 2012, l'impôt sur les sociétés est de 274 547 dinars.

6- RESULTATS

6-1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif au premier semestre 2012 arrêté au 30/06/2012 est soldé par un bénéfice de 1.832.601 dinars représentant (9,6)% des primes nettes.

6-2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de la période génère un bénéfice après impôt de 3.064.044 dinars dégageant un taux de 4,1% de rentabilité du capital social.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS PERIODE AU 30/06/2012

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2012 est de 71 927 contre un montant net au 30/06/2011 de 106 237 soit une diminution de 34 310 qui provient de l'acquisition de 24 139 et de la dotation de 58 448.

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2012	SOLDE AU 30/06/2011	VARIATIONS
LOGICIEL	400 142	376 003	24 139
TOTAL	400 142	376 003	24 139
AMORTISSEMENT LOGICIEL	328 215	269 767	58 448
TOTAL	328 215	269 767	58 448
VCN	71 927	106 237	- 34 310

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2012 est de 563 453 contre un montant net au 30/06/2011 de 503 713 soit une augmentation de 59 740.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2012	1 184 766	377 676	1 562 442
Acquisitions de la période	21 829	153 537	175 366
Cessions de la période	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2012	1 206 594	531 214	1 737 808
Amortissement au 01/01/2012	781 931	316 831	1 098 762
Dotation	59 561	16 032	75 593
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 30/06/2012	841 492	332 863	1 174 355
VCN au 01/01/2012	402 835	60 845	463 680
VCN au 30/06/2012	365 102	198 351	563 453

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
Valeur brute au 01/01/2012	415 765	227 935	116 286	424 779	1 184 765
Acquisitions de la période	-	-	-	21 829	21 829
Cessions de la période	-	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2012	415 765	227 935	116 286	446 608	1 206 595
Amortissement au 01/01/2012	301 991	113 383	98 229	268 328	781 931
Dotation	13 986	21 086	2 205	22 285	59 562
Cessions et régularisation	-	-	-	-	-
Amortissement au 30/06/2012	315 977	134 469	100 434	290 613	841 494
VCN au 01/01/2012	113 774	114 552	18 057	156 451	402 834
VCN au 30/06/2012	99 788	93 466	15 852	155 995	365 102

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2012	254 608	123 069	377 677
Acquisitions de la période	153 537	-	153 537
Cessions de la période	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2012	408 145	123 069	531 213
Amortissement au 01/01/2012	226 875	89 956	316 831
Dotation	9 895	6 137	16 032
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 30/06/2012	236 770	96 093	332 862
VCN au 01/01/2012	27 733	33 113	60 846
VCN au 30/06/2012	171 375	26 977	198 351

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 30/06/2012, un montant brut de 227 026 144 contre un montant brut au 30/06/2011 de 150 288 087, soit une variation de 76 738 057 détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Variation
Terrains & constructions	III-1	8 722 000	4 991 835	3 730 165
Autres placements financiers	III-2	150 192 867	89 708 260	60 484 607
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	68 111 277	55 587 992	12 523 285
Total		227 026 144	150 288 087	76 738 057

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2012, un montant brut de 8 722 000 contre un montant brut au 30/06/2011 de 4 991 835, soit une variation de 3 730 165 provenant de l'augmentation des immobilisations hors exploitation.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2012	SOLDE AU 30/06/2011	VARIATIONS
TERRAINS	600 280	130 000	470 280
CONSTRUCTIONS	7 341 534	650 186	6 691 348
TOTAL	7 941 814	780 186	7 161 628
AMORTISSEMENTS TERRAIN	-	-	-
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION	14 582	438 742	-424 160
TOTAL	14 582	438 742	-424 160
VCN	7 927 232	341 444	-7 585 788

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2012	SOLDE AU 30/06/2011	VARIATIONS
TERRAINS	130 000	600 280	-470 280
CONSTRUCTIONS	650 186	3 611 369	-2 961 183
TOTAL	780 186	4 211 649	-3 431 463
AMORTISSEMENTS TERRAIN	-	-	-
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION	454 997		454 997
TOTAL	454 997		454 997
VCN	325 189		-3 886 460

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2012, un montant brut de 150 192 867 contre un montant brut au 30/06/2011 de 89 708 260, soit une variation de 60 484 607 provenant de l'augmentation des immobilisations hors exploitation.

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2012	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	(1)	23 646 580	193 334	945 359
Obligations & autres titres à revenus fixes	(2)	106 587 980		
Prêts aux personnels	(3)	651 186	890	
Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers		900 000		
Autres	(4)	18 407 121		
Total		150 192 867	194 224	945 359

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2012 comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2012			Au 30/06/2011		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	6 102 887		919 812	5 424 512		1 086 508
OPCVM obligataires	A	2 027 173		25 547	1 023 016		237 080
OPCVM mixtes	A	8 969 993		0	11 072 806		39 333
Valeurs étrangères	B	5 479 026			4 163 753		
Valeurs tunisiennes	C	1 067 500	193 334		1 067 500	193 334	
Total		23 646 580	193 334	945 359	22 751 587	193 334	1 362 921

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 945.359 dinars La plus value latente non comptabilisée est de 2.441.385 dinars

Le risque d'exigibilité se détaille comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Valeur boursière	Risque d'exigibilité	Plus value
Actions cotées					
ADWYA	13 200	76 026	130 152		54 126
ATB	12 500	96 419	69 375	27 044	
ATL	10 000	62 964	50 200	12 764	
BT	28 000	349 085	326 200	22 885	
BTE	24 020	505 436	698 021		192 585
Carthage cem	352 138	1 425 084	1 271 218	153 866	
Cim de Bizerte	87 000	1 000 500	717 750	282 750	
ENNAKL	65 000	695 500	752 700		57 200
GIF FILTRES	8 725	63 704	72 156		8 452
SALIM	265	3 975	7 897		3 922
SFBT	18 051	168 722	314 087		145 365
SOPAT	11 500	42 817	47 265		4 448
SOTRAPIL	10 000	119 638	189 400		69 762
STB	30 850	577 777	274 565	303 212	
TPR	11 440	58 544	73 582		15 038
TUNISAIR	264 488	540 472	423 181	117 291	
HEXABYTE	2 704	16 224	21 632		5 408
AMS	30 000	300 000	498 000		198 000
Sous Total 1		6 102 887	5 937 381	919 811	754 305
Parts d'OPCVM obligataires					
Placement obligata	3 600	372 687	366 260	6 427	
Tuniso-Emiratie SI	4 282	442 702	433 510	9 193	
TUNISIE SICAV	131	18 482	18 569		87
SICAV ENTREPR	4 597	466 812	472 972		6 160
FCP AXIS AAA	7 063	726 490	716 563	9 928	
Sous Total 2		2 027 173	2 007 873	25 547	6 247
Parts d'OPCVM mixtes					
Stratégie Actions S	569	1 245 850	1 480 041		234 191
FCP AXIS Dynam	9 537	1 509 993	1 662 385		152 392
FCP SECURITE	60 000	6 214 150	7 508 400		1 294 250
Sous Total 3		8 969 993	10 650 826	-	1 680 832
TOTAL		17 100 053	18 596 080	945 359	2 441 385

B. Participations

B1 : Valeurs étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2012 comme suit :

Titre	Siège social	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value latente	Pourcentage de détention
Africa Re	Maroc	22 600	3 255 480	3 967 326		858 897	0,750%
Arab Re	Liban	1 791 639	2 223 547	5 497 619		3 365 546	2,390%
TOTAL			5 479 026	9 464 945	-	4 224 443	

B2 : Valeurs tunisiennes

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2012 comme suit :

Titre	Siège social	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value	Pourcentage de détention
COTUNACE	Tunis	6 000	475 000	475 000			3,000%
SDA	Tunis	15	7 500	7 500			3,240%
SGFCC	Tunis	500	50 000	-	50 000		10,000%
BTS	Tunis	10 000	100 000	100 000			0,250%
STAR PAPIER	Tunis		150 000	101 666	48 334		
AGRO FRESH	Tunis		285 000	190 000	95 000		
TOTAL			1 067 500	874 166	193 334	-	

Aucune de ces participations n'est considérée comme une participation dans des parties liées ou avec un lien de participation.

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2012 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Variation
Emprunts Obligataires	23 730 300	20 639 050	3 091 250
BTA	1 677 680	-	1 677 680
Bons du Trésor IA	66 000 000	2 930 000	63 070 000
Comptes à Terme Court Terme	2 000 000	3 380 000	- 1 380 000
Comptes à Terme Long Terme	13 180 000	29 330 000	- 16 150 000
Total	106 587 980	56 279 050	50 308 930

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 30/06/2012 un montant de 651.186, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Au 30/06/2012
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2011	566 738
Prêts accordés au 30-06- 2012	158 200
Remboursement de prêts effectués au 30-06-2012	73 752
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30-06-2012	651 186

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 30/06/2012 un montant de 18.407.121 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Variation
Placements interbancaires en devises	18 373 000	9 276 100	9 096 900
Cautionnement	34 121	34 121	-
Total	18 407 121	9 310 221	9 096 900

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

Les créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes totalisent au 30/06/2012 un montant de 68 111 277 contre un montant au 30/06/2011 de 55 587 992 soit une variation de 12 523 285 détaillée comme suit :

- par nature :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Prime non acquise	19 191 082
Sinistre à payer	48 821 378
Autres	42 368
Sous total non Takaful	68 054 828
Takaful	
Prime non acquise	56 449
Sinistre à payer	-
Autres	-
Sous total Takaful	56 449
TOTAL	68 111 277

- Par monnaie :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
TND	52 102 979
Autres monnaies	15 951 849
Sous total non Takaful	68 054 828
Takaful	
TND	-
Autres monnaies	56 449
Sous total Takaful	56 449
TOTAL	68 111 277

- Par zone :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Tunisie	52 102 979
Etranger	15 951 849
Sous total non Takaful	68 054 828
Takaful	
Tunisie	
Etranger	56 449
Sous total Takaful	56 449
TOTAL	68 111 277

NOTE IV- MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF

Désignation	valeurs brutes				amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	à l'ouverture	acquisitions	cessions	à la clôture	à l'ouverture		Augmentations		Diminutions		à la clôture		
					Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	
ACTIFS INCORPORELS	376 003	24 139	0	400 142	305 287	0	22 929	0	0	0	328 215	0	71 927
Logiciel	376 003	24 139		400 142	305 287		22 929				328 215	0	71 927
ACTIFS CORPORELS	1 562 442	175 366	0	1 737 808	1 098 762	0	75 594	0	0	0	1 174 355	0	563 453
Inst générales agen amén.	415 504	0		415 504	301 862		13 980				315 841	0	99 663
Rayonnage métallique	261			261	129		7				135	0	125
Matériel de transport	227 935	0	0	227 935	113 383		21 086		0		134 469	0	93 466
Matériel électrique & électronique	116 286	0		116 286	98 229		2 205				100 434	0	15 852
Matériel informatique	424 779	21 829	0	446 608	268 328		22 285		0		290 613	0	155 995
Mobilier	254 607	153 537	0	408 144	226 875	0	9 895		0		236 770	0	171 374
Climatisation	123 069	0		123 069	89 956		6 137				96 093	0	26 977
PLACEMENTS	168 358 401	217 090 739	158 422 996	227 026 144	446 936	194 224	22 643	0	0	0	454 997	194 224	226 362 340
											0		0
Terrains & constructions hors exploitation	780 186	0	0	780 186	446 936	0	22 643	0	0	0	454 997	0	325 189
Terrains	130 000			130 000							0		130 000
Construction	650 186			650 186	446 936		8 061				454 997	0	195 188
			0								0	0	0
Terrains & constructions d'exploitation	6 972 344	969 470	0	7 941 814							0	0	7 927 232
Terrains affectés à une construction en cours	600 280			600 280							0	0	600 280
Immeubles en cours	6 372 064	969 470	0	7 341 534			14 582				14 582	0	7 326 952
											0	0	0
Autres placements financiers	95 313 721	160 891 179	106 012 034	150 192 867	0	194 224	0	0	0	0	0	194 224	149 998 642
Actions, autres titres à revenu variable	22 660 702	1 233 749	247 872	23 646 580		193 334	0	0		0	0	193 334	23 453 246
Obligations & autres titres à revenu fixe	54 856 300	140 700 430	88 968 750	106 587 980							0	0	106 587 980
Autres prêts	566 738	158 200	73 752	651 186		890					0	890	650 296
Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers	900 000	0	0	900 000		0					0	0	900 000
Devises	16 295 860	18 798 800	16 721 660	18 373 000							0	0	18 373 000
Autres	34 121	0	0	34 121							0	0	34 121
Créances pour espèces déposées	65 292 150	55 230 090	52 410 962	68 111 277							0	0	68 111 277
TOTAL	170 296 846	217 290 244	158 422 996	229 164 094	1 850 984	194 224	121 165	0	0	0	1 957 568	194 224	226 997 720

NOTE V-ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS :

Catégorie	valeur brute	valeur nette	juste valeur	plus ou moins value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	8 722 000	8 252 421	12 723 534	4 471 113
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	12 649 413	12 456 079	16 996 870	4 540 791
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenus fixes	2 027 174	2 027 174	2 007 873	-19 301
Autres parts d'OPCVM	8 969 993	8 969 993	10 650 836	1 680 843
obligations et autres titres à revenu fixe	25 407 980	25 407 980	25 407 980	0
Prêts hypothécaires	0	0		0
Autres prêts et effets assimilés	651 186	650 296	650 296	0
Dépôts auprès des cédantes	68 111 277	68 111 277	68 107 667	0
Autres dépôts	100 487 121	100 487 121	100 487 121	0
Autres représentatifs de contrats en unités de comptes				
Total Général	227 026 144	226 362 341	237 032 177	10 673 446

NOTE VI- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROV. TECH. :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 30/06/2012 un montant de 100 816 726 contre un montant au 30/06/2011 de 111 128 789 soit une variation négative de 10 312 063 détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Provision pour primes non acquises	31 444 347	29 676 262	1 768 085
Provision pour sinistres	69 372 380	81 452 527	-12 080 147
Totaux	100 816 726	111 128 789	-10 312 063

Note VI-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Incendie	4 010 484
Accident et risques divers	281 885
Risques techniques	19 048 619
Transport	405 619
Aviation	7 646 292
Sous total non Takaful	31 392 900
Incendie	40 225
Accident et risques divers	4 690
Risques techniques	6 531
Sous total Takaful	51 447
TOTAL	31 444 347

Note VI-2 Provisions pour sinistres :

Non Takaful	
Incendie	46 079 491
Accident et risques divers	1 109 129
Risques techniques	3 364 961
Transport	5 682 946
Aviation	13 083 297
Sous total non Takaful	69 319 824
Incendie	32 485
Accident et risques divers	8 027
Risques techniques	12 043
Sous total Takaful	52 556
TOTAL	69 372 380

NOTE VII- CREANCES :

Les créances totalisent au 30/06/2012 un montant de 74 900 403 contre un montant au 30/06/2011 de 68 781 340 soit une variation de 6 119 063 détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2012			VCN au 30/06/2011
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		13 147 354	848 551	12 298 803	11 821 582
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		34 997 631		34 997 631	27 898 681
Sous total 1	V-1	48 144 985	848 551	47 296 434	39 720 263
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		21 010 549	941 269	20 069 280	11 880 158
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		725 396		725 396	181 266
Sous total 2	V-2	21 735 945	941 269	20 794 676	12 061 424
Autres créances					
Personnel		70 132		70 132	86 692
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		4 554 713		4 554 713	3 692 166
Débiteurs divers		1 459 149	19 744	1 439 405	1 053 987
FPC		745 043		745 043	12 166 808
Sous total 3	V-3	6 829 037	19 744	6 809 293	16 999 653
TOTAL		76 709 966	1 809 564	74 900 403	68 781 340

VII-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

NON TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		11 885 944			11 885 944
Tunisiennes	Brut	3 037 339			
	Provisions	-218 476			
Etrangères	Brut	9 697 156			
	Provisions	-630 075			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		34 990 555			34 990 555
Tunisiennes		33 581 898			
Etrangères		1 408 658			
TOTAL		46 876 499	0	0	46 876 499

TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		412 859			412 859
Etrangères	Brut	412 859			
	Provisions	0			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		7 076			7 076
Tunisiennes		0			
Etrangères		7 076			
TOTAL		419 935	0	0	419 935

VII-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		20 061 080			20 061 080
Tunisiennes	Brut	477 669			
	Provisions	0			
Etrangères	Brut	20 524 680			
	Provisions	-941 269			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		725 396			725 396
Tunisiennes		3 633			
Etrangères		721 762			
TOTAL		20 786 477	0	0	20 786 477

TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		8 199			8 199
Tunisiennes	Brut	0			
	Provisions	0			
Etrangères	Brut	8 199			
	Provisions	0			
TOTAL		8 199	0	0	8 199

VII-3 Autres créances :

NON TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel		70 132			70 132
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques		4 545 319			4 545 319
	Etat retenue à la source : IS	4 545 319			4 545 319
	Autres impôts et taxes	0			0
Débiteurs divers		1 439 405			1 439 405
	Brut	1 459 149			1 459 149
	Provisions	-19 744			-19 744
FPC		745 043			745 043
TOTAL		6 799 899	0	0	6 799 899

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		9 394			9 394
	Etat retenue à la source : IS	9 394		0	9 394
	Autres impôts et taxes	0			0
TOTAL		9 394	0	0	9 394

NOTE VIII- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actif totalisent au 30/06/2012 un montant de 54 467 904 contre un montant au 30/06/2011 de 55 454 531 soit une variation négative de 986 627 détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	6 585 004	11 990 232	-5 405 228
Charges reportées	8 839 838	8 508 879	330 959
Comptes de régularisation actif	33 124 706	29 135 476	3 989 230
Ecarts de conversion	5 918 356	5 819 944	98 412
Totaux	54 467 904	55 454 531	-986 627

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

Non Takaful			
Avoirs en Caisse	608	211	397
Avoirs en Banques en TND	790 108	159 149	630 959
Avoirs en banques en USD	3 719 627	6 797 448	- 3 077 821
Avoirs en banques en EUR	1 033 726	4 551 528	- 3 517 802
Avoirs en banques en GBP	563 367	309 972	253 395
Chèques Remis à l'Encaissement	53 399	71 104	- 17 705
Sous total non Takaful	6 160 835	11 889 412	- 5 728 577
Takaful			
Avoirs en Banques en TND	138 110	100 820	37 290
Avoirs en banques en USD	275 899		275 899
Avoirs en banques en EUR	10 160		10 160
Chèques Remis à l'Encaissement	-	-	-
Sous total Takaful	424 169	100 820	323 349
TOTAL	6 585 004	11 990 232	- 5 405 228

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan (6.585.004) avec celui de l'Etat de Flux (6.531.605) représente le montant des chèques remis à l'encaissement. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30-06-2012.

Note VIII-2 Charges reportées :

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

Note VIII-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité non Takaful

Désignation	Note	Au 30/06/2012
Intérêts acquis et non échus sur placements		1 039 424
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	30 288 080
Estimation d'éléments techniques rétrocession	(B)	-
Autres comptes de régularisation		1 167 631
Produits à recevoir		886 231
Charges constatées d'avance		281 400
TOTAL		32 495 135

- Activité Takaful

Désignation	Note	Au 30/06/2012
Intérêts acquis et non échus sur placements		18 247
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	344 334
Estimation d'éléments techniques rétrocession	(B)	-
Autres comptes de régularisation		266 990
Produits à recevoir		266 990
Charges constatées d'avance		-
TOTAL		629 571

L'estimation des éléments technique pour l'acceptation se présente comme suit :

- Activité non Takaful

Désignation	Au 30/06/2012
Incendie	7 977 252
Accident et risques divers	2 841 895
Risques techniques	4 871 603
Transport	3 627 648
Aviation	10 512 851
Vie	456 831
TOTAL	30 288 080

- Activité Takaful

Désignation	Au 30/06/2012
Incendie	213 380
Accident et risques divers	57 770
Risques techniques	38 659
Transport	34 525
Aviation	-
Vie	-
TOTAL	344 334

VIII-4 Ecart de conversion :

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	au 30-06-2012	au 30-06-2011	Ecart
Avances acceptation	140 979	1 221 399	- 1 080 419
Avances rétrocession	12 111	6 611	5 500
Soldes à reporter acceptation	5 341 845	4 361 575	980 270
Soldes à reporter rétrocession	423 262	230 208	193 054
Dépôts espèces	159	151	8
TOTAL	5 918 356	5 819 944	98 412

Le total des actifs arrêté au 30/06/2012 est de 457.182.753 dinars contre 385.629.729 dinars au 30/06/2011 soit une augmentation de 71.553.024 (19%).

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2012 un montant de 125 458 424 contre un montant de 66 192 452 au 30/06/2011 soit une variation positive de 59 265 972.

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

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	31/12/2011	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	75 000 000	45 000 000	30 000 000	45 000 000	-
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	3 649 924	3 212 712	437 212	3 212 712	-
Réserve générale	3 975 000	3 975 000	-	3 975 000	-
Fonds social	1 361 779	1 288 080	73 699	1 145 883	- 142 197
Rachats d'actions propr	-380 309	-136 393	- 243 916	-269 568	- 133 175
Prime d'émission	36 770 000	6 770 000	30 000 000	6 770 000	-
I-3 Résultat reporté :					
Résultat reporté	5 082 030	6 083 053	- 1 001 023	6 083 053	-
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	3 064 044	1 166 489	1 897 555	2 661 189	1 494 700
TOTAL	128 522 468	67 358 941	61 163 526	68 578 270	1 219 328

Le capital social au 30/06/2012 est de 75.000.000 dinars divisé en 15.000.000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune. Le fonds social enregistré au 30/06/2012 une augmentation de 73.699 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponible de l'exercice 2011	1 145 883
Dotation de l'exercice	300 000
Intérêts sur prêts	5 710
Total ressources	1 451 593
Emplois	
Restauration	34 829
Subvention de scolarité	150
Bons de fin d'année	-
Dons Aïd	-
Prime d'assurance auto Personnels	4 835
Cadeaux de fin d'année	-
Cadeaux pour Mr ZHANI départ en retraite	-
Amicale de Tunis Re	50 000
Total emplois	89 814
Solde au 31/12/2011	1 361 779

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 30/06/2012, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 25.155 actions « Tunis Re ».

Le résultat reporté enregistre une diminution de 1.001.024 dinars résultant de l'affectation du résultat 2011.

Le résultat de l'exercice clos au 30 juin 2012 est bénéficiaire de 3.064.044 dinars en augmentation de 162,7% par rapport au bénéfice de l'exercice clos au 30 juin 2011 de 1.166.489 dinars :

Résultat non takaful	2.838.401 dinars
Résultat takaful	: 225.643 dinars

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 128.522.468 dinars contre 67.358.941 dinars au 30/06/2011 Soit une augmentation de 61.163.527 dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres des capitaux propres au 30/06/2012, se présente ainsi :

	CAPITAL	PRIME D'EMISSION	RESERVE LEGALE	RESERVE GENERALE	RESERVE POUR FONDS SOCIAL	RACHATS D' ACTIONS PROPRES	RESULTATS REPORTES	RESULTAT DE L'EXERCICE	DIVIDENDES	TOTAL
RESULTATS DE L'EXERCICE 2009								5 041 389		5 041 389
SOLDES AU 31/12/2009 AVANT AFFECTATION	35 000 000	2 770 000	2 207 635	2 975 000	963 746		4 788 510	5 041 389	-	53 746 280
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION DE L'AGO DU 16 JUIN 2010			491 495	1 000 000	200 000		724 895			2 416 390
DIVIDENDES DISTRIBUES									2 625 000	2 625 000
SOLDES AU 31/12/2009 APRES AFFECTATION	35 000 000	2 770 000	2 699 130	3 975 000	1 163 746		5 513 405			51 121 280
RESULTATS DE L'EXERCICE 2010								4 758 231		4 758 231
SOLDES AU 31/12/2010 AVANT AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	2 699 130	3 975 000	1 017 797		5 513 405	4 758 231		69 733 563
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION DE L'AGO DU 17 JUIN 2011			513 582		300 000		569 649			1 383 231
DIVIDENDES DISTRIBUES									3 375 000	3 375 000
SOLDES AU 31/12/2010 APRES AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	3 212 712	3 975 000	1 317 797		6 083 054			66 358 563
RESULTATS DE L'EXERCICE 2011								2 661 189		2 661 189
SOLDES AU 31/12/2011 AVANT AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	3 212 712	3 975 000	1 145 883	- 269 568	6 083 054	2 661 189		68 578 271
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION DE L'AGO DU 05 JUIN 2012			437 212		300 000		1 001 024			263 811
DIVIDENDES DISTRIBUES									2 925 000	2 925 000
SOLDES AU 31/12/2011 APRES AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	3 649 924	3 975 000	1 445 883	- 269 568	5 082 030			65 653 269
SOLDES AU 30/06/2012 AVANT AFFECTATION	75 000 000	36 770 000	3 649 924	3 975 000	1 361 779	- 380 309	5 082 030	3 064 044		128 522 468

Le détail des opérations de rachat des actions propres se présente ainsi :

	Quantité	Cours	Montant	Commissions	Total	% DETENTION
TOTAL	32 655	11,646	380 309	2 821,434	383 130	0,363%
SOLDE AU 31/12/2011	22 551 (*)	11,954	269 568	1 994	271 562	0,251%
RACHAT DE LA PERIODE	10 104 (*)	10,960	110 741	827	111 569	0,112%

(*) : Cours moyen

Le détail des opérations de rachat des actions propres de la période est présenté ci-après :

	Date	Quantité	Cours	Montant	Commissions	Total
Tunis Re Achat	04/05/2012	500	11,180	5 590,000	40,566	5 630,566
Tunis Re DS (2/3) Cession	26/04/2012		0,040	-300,000	2,637	-297,363
Tunis Re DS (2/3) Cession	26/04/2012		0,040	-985,920	7,857	-978,063
Tunis Re Achat	20/04/2012	2	10,700	21,400	0,889	22,289
Tunis Re Achat	17/04/2012	5	10,990	54,950	0,894	55,844
Tunis Re Achat	13/04/2012	2 925	11,100	32 467,500	235,617	32 703,117
Tunis Re Achat	13/04/2012	75	11,080	831,000	6,031	837,031
Tunis Re Achat	11/04/2012	1 739	10,960	19 059,440	138,315	19 197,755
Tunis Re Achat	11/04/2012	261	10,950	2 857,950	20,741	2 878,691
Tunis Re Achat	10/04/2012	500	10,960	5 480,000	39,769	5 519,769
Tunis Re Achat	06/04/2012	1 000	11,180	11 180,000	81,133	11 261,133
Tunis Re Achat	03/04/2012	1 000	11,180	11 180,000	81,134	11 261,134
Tunis Re Achat	02/04/2012	400	11,200	4 480,000	32,512	4 512,512
Tunis Re Achat	14/03/2012	5	10,940	54,700	0,894	55,594
Tunis Re Achat	14/03/2012	10	10,880	108,800	0,904	109,704
Tunis Re Achat	14/03/2012	10	10,900	109,000	0,904	109,904
Tunis Re Achat	12/03/2012	152	11,000	1 672,000	13,126	1 685,126
Tunis Re Achat	08/03/2012	100	10,860	1 086,000	7,882	1 093,882
Tunis Re Achat	06/03/2012	250	10,950	2 737,500	19,975	2 757,475
Tunis Re Achat	02/03/2012	100	11,080	1 108,000	8,041	1 116,041
Tunis Re Achat	02/03/2012	250	11,010	2 752,500	19,975	2 772,475
Tunis Re Achat	02/03/2012	200	11,000	2 200,000	15,966	2 215,966
Tunis Re Achat	23/02/2012	10	11,200	112,000	0,905	112,905
Tunis Re Achat	16/02/2012	130	11,100	1 443,000	10,963	1 453,963
Tunis Re Achat	30/01/2012	200	11,200	2 240,000	16,255	2 256,255
Tunis Re Achat	24/01/2012	250	11,450	2 862,500	20,773	2 883,273
Tunis Re Achat	18/01/2012	10	11,210	112,100	0,905	113,005
Tunis Re Achat	11/01/2012	10	11,350	113,500	0,905	114,405
Tunis Re Achat	05/01/2012	10	11,330	113,300	0,905	114,205
TOTAL		10 104,000		110 741,220	827,373	111 568,593

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 328 660 284 contre un montant de 318 270 787 soit une variation de 10 389 497 expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 30/06/2012 un montant de 1.365.799 dinars et sont détaillées comme suit :

Rubrique	30/06/2012
Provisions pour divers litiges	365 799
Autres provisions pour risques	1 000 000
Totaux	1 365 799

Les provisions pour divers litiges correspondent à la provision pour litige avec l'administration fiscale.

Les autres provisions pour risques correspondent à des provisions pour toutes éventualités qui totalisent un montant de 1 000 000 dinars au 30/06/2012.

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2012 un montant de 177 403 558 contre un montant de 188 341 037 au 30/06/2011 soit une diminution de 10 937 479 et sont détaillées comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Provisions pour primes non acquises	46 855 510	47 227 959	-372 449
Provisions pour sinistres	129 602 689	139 750 157	-10 147 468
Autres provisions techniques	945 359	1 362 921	-417 562
Totaux	177 403 558	188 341 037	-10 937 479

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Incendie	8 620 883
Accident et risques divers	2 307 957
Risques techniques	23 516 193
Transport	2 610 990
Aviation	8 358 474
Vie	1 178 743
Sous total non Takaful	46 593 242
Incendie	163 791
Accident et risques divers	45 844
Risques techniques	28 986
Transport	23 648
Vie	-
Sous total Takaful	262 268
TOTAL	46 855 510

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Tunis Re a pris en compte toutes les déclarations relatives aux sinistres GEMP parvenues des différentes cédantes en répercutant la charge correspondante aux réassureurs indépendamment de leur caractère recevable.

Dans le cas où Tunis Re est Leader sur les affaires sinistrées relatives aux émeutes qu'a connues la Tunisie au début de l'année 2011, la société a effectué en collaboration avec des réassureurs suiveurs internationaux une expertise de certains sinistres et a retenu comme base de comptabilisation une valeur plus élevée que ces évaluations par prudence. C'est le cas, notamment, d'un sinistre pour perte d'exploitation d'une chaîne de magasins pour le quel la compagnie a retenu une expertise de marge brute de perte d'exploitation nettement inférieure à la marge brute retenue par l'expert engagé par la cédante, hormis les différents sur les autres aspects techniques liés à l'application des termes convenus de la réassurance.

Par ailleurs, Tunis Re a rejeté la prise en charge d'un sinistre réclamé par une des cédantes considérant que le risque n'est pas couvert contre la perte d'exploitation suite à des émeutes et mouvements populaires. Par ailleurs, un contrôle sur place engagé par la tutelle (CGA) a conclu que Tunis Re n'est pas redevable de ce sinistre. En dépit de cette non reconnaissance de la couverture, Tunis Re a procédé à la constitution des provisions pour ce sinistre pour un montant de 7,5 MDT.

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 31/12/2011 se présente ainsi :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Incendie	69 326 720
Accident et risques divers	19 305 976
Risques techniques	10 015 866
Transport	15 255 757
Aviation	13 655 985
Vie	1 556 204
Sous total non Takaful	129 116 511
Incendie	193 188
Accident et risques divers	159 613
Risques techniques	41 904
Transport	84 639
Vie	6 835
Sous total Takaful	486 178
TOTAL	129 602 689

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

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

NOTE V- DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES RECUES DES RETROCESSIONNAIRES :

Les dettes pour dépôts en espèces reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2012 un montant de 39 565 751 contre un montant de 37 451 797 au 30/06/2011 soit une variation de 2 113 954 ;

NOTE VI- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 30/06/2012 un montant de 91 583 472 contre un montant de 74 176 540 au 30/06/2011 soit une variation de 17 406 932. Les autres dettes sont détaillées comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		41 999 976	29 098 872	12 901 104
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		12 890 436	6 887 466	6 002 969
Sous total 1	V-1	54 890 412	35 986 338	18 904 074
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		20 365 298	18 258 617	2 106 682
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		0		0
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		13 196 212	2 063 546	11 132 667
Sous total 2	V-2	33 561 511	20 322 162	13 239 349
Dettes diverses				
Personnel		827 068	400 014	427 054
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		207 949	168 882	39 067
Créditeurs divers		1 346 645	5 127 493	-3 780 848
FGIC créditeurs		4 844	4 844	
FPC		745 043	12 166 808	-11 421 765
Sous total 3	V-3	3 131 549	17 868 040	-14 736 491
TOTAL		91 583 472	74 176 540	17 406 932

VI-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	41 999 700			41 999 700
Tunisiennes	10 822 249			10 822 249
Etrangères	31 177 451			31 177 451
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	12 678 877			12 678 877
Tunisiennes	8 676 971			
Etrangères	4 001 907			4 001 907
TOTAL	54 678 577	0	0	54 678 577

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	276			276
Tunisiennes				0
Etrangères	276			276
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	211 558			211 558
Tunisiennes				
Etrangères	211 558			211 558
TOTAL	211 835	0	0	211 835

VI-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	20 191 693			20 191 693
Tunisiennes	4 075 391			4 075 391
Etrangères	16 116 302			16 116 302
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	13 196 212			13 196 212
Tunisiennes	306 142			306 142
Etrangères	12 890 071			12 890 071
TOTAL	33 387 906	0	0	33 387 906

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	173 605			173 605
Tunisiennes				0
Etrangères	173 605			173 605
TOTAL	173 605	0	0	173 605

VI-3 Dettes diverses :

NON TAKAFUL

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	827 068			827 068
Amicale du personnel	4 520			4 520
Personnel (Remb .Ass . Groupe)	10 379			10 379
Rémunération personnel				0
Dettes provisionnées pour congés payés	512 169			512 169
Dettes provisionnées pour départ à la retraite	300 000			300 000
Etat, impôts et taxesorganismes de sécurité sociales & collect. ivités Publiques	204 877			204 877
Etat retenue à la source: IS				0
Etat retenue à la source: Intérêts sur rétro	169 270			169 270
Etat retenue sur les revenus	25 254			25 254
Etat retenues à la source	7 723			7 723
Etat retenues à la source des tiers	2 630			2 630
Créditeurs divers NON TAKAFUL	1 316 067			1 316 067
dividendes	767 752			767 752
dividendes CI	3			3
tantèmes	73 544			73 544
Retenue CNSS	11 302			11 302
Retenue CAVIS	3 718			3 718
Retenue assurance groupe	6 782			6 782
Retenue CNRPS				0
Autres comptes créditeurs	452 966			452 966
FGIC	4 844			4 844
FPC	745 043			745 043
TAKAFUL				0
Etat, impôts et taxesorganismes de sécurité sociales & collect. ivités Publiques	3 073			3 073
Créditeurs divers NON TAKAFUL	30 577			30 577
TOTAL	3 131 549			3 131 549

NOTE VII- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2012 un montant de 18 741 704 contre un montant de 13 402 955 au 30/06/2011 soit une variation de 5 338 749 détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
comptes de régularisation passif	12 211 166	9 951 735	2 259 431
Ecart de conversion	6 530 538	3 451 220	3 079 318
Totaux	18 741 704	13 402 955	5 338 749

Note VII-1 Comptes de régularisation passif :

Le détail des comptes de régularisation passif se présente comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	5 680 896
Estimation d'éléments techniques	5 313 956
Autres comptes de régularisation passif	1 132 798
Sous total non Takaful	12 127 651
Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	8 108
Estimation d'éléments techniques	58 608
Autres comptes de régularisation passif	16 800
Sous total Takaful	83 516
TOTAL	12 211 166

Note VII-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	au 30/06/2012	au 30/06/2011	Ecart
Avances acceptation	2 992 670	53 717	2 938 953
Avances rétrocession	158 467	44 814	113 653
Soldes à reporter acceptation	3 109 192	2 644 747	464 446
Soldes à reporter rétrocession	255 142	695 855	- 440 713
Dépôts espèces	15 066	12 088	2 978
TOTAL	6 530 538	3 451 220	3 079 317

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2012 à 457.182.753 contre 385.629.729 au 30/06/2011, soit une augmentation de 71.553.024 (19%).

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

NOTE I – PRIMES ACQUISES:

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 33.802.118 dinars contre 31.261.122 dinars au 30/6/2011, soit une augmentation de 8,13%. La répartition par marché se présente comme suit :

	Au 30/06/2012	Struct	Au 30/06/2011	Struct	Evolution
Tunisie	21 052 440	62%	20 211 452	65%	4,16%
Maghreb	2 005 168	6%	2 207 617	7%	-9,17%
Pays arabes	3 379 911	10%	3 299 977	11%	2,42%
Afrique	2 740 113	8%	2 322 301	7%	17,99%
Europe	217 661	1%	130 770	0%	100,00%
Asie & reste du monde	4 406 825	13%	3 089 005	10%	42,66%
			0		
TOTAL	33 802 118	100%	31 261 122	100%	8,13%

Les primes Takaful ont atteint 672 216 dinars provenant essentiellement des pays arabes à raison de 343.016 dinars.

Les primes rétrocédées sont de 14.721.119 dinars contre un montant de 13.229.606 dinars au 30/06/2011, soit une augmentation de 11,27%. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2012	Struct	Au 30/06/2011	Struct	Evolution
INCENDIE	6 711 445	46%	5 734 153	43%	17,04%
ARD	751 745	5%	672 656	5%	11,76%
RISQUES TECHNIQUES	3 854 353	26%	3 321 530	25%	16,04%
TRANSPORTS	1 159 352	8%	1 127 038	9%	2,87%
AVIATION	2 239 225	15%	2 364 229	18%	-5,29%
VIE	5 000	0%	10 000	0%	-50,00%
TOTAL	14 721 119	100%	13 229 606	100%	11,27%

Le montant des primes nettes sont de 19.080.999 dinars contre 18.031.516 dinars au 30/06/2011 soit une augmentation de 5,82%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -1.100.381 dinars contre -2.369.903 au 30/06/2011. Cette variation s'explique par ce qui suit :

- Les Provisions pour Primes Non Acquises de l'acceptation sont passées de 51.854.603 au 31/12/2011 à 46.855.510 dinars au 30/06/2012 soit une variation de 4.999.093 dinars ;
- Les parts des rétrocessionnaires dans les Provisions pour Primes Non Acquises sont passées de 37.543.821 au 31/12/2011 à 31.444.347 dinars au 30/06/2012 d'où une variation de 6.099.474 dinars.

NOTE II – CHARGES DE SINISTRES :

Note II-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 4.673.289 au 30/06/2011 à 6.690.132 dinars au 30/06/2012 d'où une augmentation de 2.016.843 dinars.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 1.462.829 à 2.587.374 dinars d'où une augmentation de 1.124.545 dinars.

Les sinistres payés nets sont passés de 3.210.460 dinars à 4.102.758 dinars d'où une augmentation de 27,79%.

Note II-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer (SAP):

La variation de la provision pour sinistres nette est de 4.307.590 dinars contre 5.456.687 au 30/06/2011 soit une diminution de 1.149.097 qui s'explique par ce qui suit :

- La Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation sont passées de 115.308.469 au 31/12/2011 à 129.602.687 dinars au 30/06/2012 d'où une augmentation de 14.294.218 dinars ;
- Les parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 59.385.750 au 31/12/2011 à 69.372.379 dinars au 30/06/2012 d'où une augmentation de 9.986.628 dinars.

NOTE III – CHARGES D'EXPLOITATION :

Note III-1 Charges d'acquisition :

Les charges d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2012 9.813.723 dinars contre 8.962.392 dinars au 30/06/2011 d'où une augmentation de 851.331 dinars.

Note III-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature Non Takaful soit 2 819 035 dinars se répartit comme suit :

Les charges par nature se détaillent au 30/06/2012 comme suit :

Poste CHNV42 - Frais d'administration	2 671 386
Autres charges non techniques (*)	147 649
TOTAL	2 819 035

(*) Ce montant figure parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

CHARGES DE PERSONNEL	AU 30/06/2012
Salaires + congés payés + Ind. De départ à la retraite	1 424 379
Charges sociales	417 465
Autres (Avantage en nature, Formations & Sém.)	21 484
AUTRES CHARGES	1 863 328
Locations & autres	137 597
Entretien, réparations & autres	17 576
Assurances	10 688
Documentation	8 465
Eau gaz & électricité	13 339
Carburants	35 285
Fournitures de bureaux	19 205
Intérimaires	8 017
Honoraires	123 758
Frais sur titres	-2 814
Annonces, Insertions, Cadeaux & Publicité	52 543
Cotisations, dons & subventions accordées	148 452
Transports & déplacements	26 768
Missions et réceptions	85 390
Autres frais de PTT	1 575
Télex tél téléfax & internet	35 826
Services bancaires & assimilés	14 118
Jeton de présence	45 000
Impôts et taxes directs	4 169
Dotations aux amortissements	121 165
Variation des frais généraux reportés	49 585
TOTAL GENERAL A AFFECTER	2 819 035
INCENDIE	1 120 974
ARD	424 715
RISQUE TECHNIQUE	503 435
TRANSPORT	361 462
AVIATION	232 261
VIE	28 540
TOTAL CHARGES AFFECTEES	2 671 386
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	147 649

Les charges d'exploitation affectées à l'activité technique totalisent 2 677 111 dinars au 30/06/2012 contre un montant de 1 971 904 dinars au 30/06/2011 en augmentation de 705 207 dinars soit une variation en pourcentage de 35,76%.

Note III-3 Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer :

(En Dinars)

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Règlements cumulés	1 300 216	882 351	2 007 903	2 923 274	- 423 615
Provisions pour sinistres	46 341 888	3 801 594	23 077 324	43 600 635	12 781 245
Total des charges des sinistres	1 398 336	460 111	1 576 324	5 191 947	12 357 630
Primes acquises	1 646 209	2 168 205	1 117 498	16 474 074	17 395 221
% sinistres /primes acquises	85%	21%	141%	32%	71%

Note III-4 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2012 un montant 4 373 506 contre 4 032 013 dinars au 30/06/2011 d'où une augmentation de 341 493 dinars.

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêtée au 30/06/2012 s'établit à **1 832 601** contre au **493 551** soit une augmentation de 1 339 050.

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2012 un montant de 2 539 090 contre un montant au 30/06/2011 de 2 426 336 soit une variation de 112 754 ; ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Revenus des placements	2 531 003	2 393 882	137 121
Reprise de correction de valeurs sur placements	412		412
profits provenant de la réalisation des placements	7 675	32 454	-24 779
Totaux	2 539 090	2 426 336	112 754

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

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat totalisent au 30/06/2012 un montant de -379 664 contre un montant au 30/06/2011 de -401 368 soit une variation de 21 704.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2012 un montant de 120 152 contre au 30/06/2011 un montant de 935 506 soit une variation de 815 354 ; détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	30 069	23 824	6 245
Correction de valeur sur placement	90 084	899 848	-809 764
Pertes provenant de réalisation des placements		11 834	-11 834
Totaux	120 152	935 506	-815 353

La correction de valeur sur placement est en fait la dotation aux provisions de l'exercice :

* sur portefeuille actions cotées	64 536
* sur portefeuille OPCVM MIXTES	0
* sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	25 548

NOTE III VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

	autres revenus et frais financiers	Total
Revenu des placements immobiliers	130 442	130 442
Revenu des participations	260 507	260 507
Revenu des placements	2 148 141	2 148 141
Autres revenus financiers (commissions,honoraires)	4 476 537	4 476 537
Total produits des placements	7 015 627	7 015 627
Intérêts	30 069	30 069
Frais externes		
autres frais	5 009 819	5 009 819
Total charges des placements	5 039 888	5 039 888

NOTE IV 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.

RUBRIQUES	NON MARINES				MARINES			VIE	GLOBALE
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	TOTAL	TRANSPORT	AVIATION	TOTAL		
PRIMES ACQUISES	13 173 925	4 400 627	6 359 603	23 934 155	5 120 049	8 709 794	13 829 843	1 037 214	38 801 211
Primes émises	14 130 914	4 711 656	5 971 459	24 814 029	5 116 962	2 880 077	7 997 039	991 049	33 802 118
Variation des primes non acquises	-956 989	-311 029	388 144	-879 874	3 087	5 829 717	5 832 804	46 165	4 999 094
CHARGES DE PRESTATIONS	8 448 474	2 459 351	1 465 804	12 373 629	3 068 887	5 020 375	8 089 262	521 458	20 984 347
Prestations & frais payés	4 031 116	1 665 007	507 288	6 203 411	468 333	-297 197	171 136	315 583	6 690 131
Charges des provisions pour prestations diverses	4 417 358	794 344	958 516	6 170 218	2 600 554	5 317 572	7 918 126	205 875	14 294 218
Solde de souscription	4 725 452	1 941 276	4 893 799	11 560 527	2 051 162	3 689 419	5 740 581	515 756	17 816 860
FRAIS D'ACQUISITION	4 483 829	1 163 810	1 984 897	7 632 536	1 590 963	145 184	1 736 148	445 039	9 813 723
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES	1 123 259	426 297	503 845	2 053 400	362 404	232 261	594 665	29 047	2 677 111
Charges d'acquisition & de gestion nettes	5 607 087	1 590 107	2 488 742	9 685 936	1 953 367	377 445	2 330 813	474 085	12 490 837
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS	152 298	158 563	46 107	356 968	17 856		17 856	4 837	379 661
Solde financier	-729 338	509 732	2 451 164	2 231 558	115 651	3 311 974	3 427 623	46 507	5 705 687
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES	6 172 080	790 017	4 477 671	11 439 768	1 545 095	7 830 729	9 375 824	5 000	20 820 593
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES	1 458 116	628 403	62 842	2 149 361	167 016	270 997	438 013		2 587 374
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST.	3 325 435	187 457	371 901	3 884 793	1 081 990	5 019 846	6 101 836		9 986 628
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTAT									
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES	2 444 652	183 799	1 564 104	4 192 555	95 128	85 821	180 949		4 373 506
Solde de rétrocession	-1 056 123	-209 642	2 478 824	1 213 059	200 961	2 454 065	2 655 024	5 000	3 873 087
Résultat technique	326 785	719 374	-27 660	1 018 499	-85 311	857 908	772 596	41 507	1 832 600
Informations complémentaires									
PROVISIONS ACCEPTATIONS									
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/12)	8 784 674	2 353 801	23 545 179	34 683 654	2 634 638	8 358 474	10 993 112	1 178 743	46 855 510
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/11)	7 827 685	2 042 772	23 933 323	33 803 780	2 637 725	14 188 191	16 825 916	1 224 908	51 854 604
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/12)	69 519 908	19 465 589	10 057 770	99 043 267	15 340 396	13 655 985	28 996 381	1 563 039	129 602 689
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/11)	65 102 550	18 671 245	9 099 254	92 873 049	12 739 842	8 338 413	21 078 255	1 357 164	115 308 469
PROVISIONS RETROCESSIONS									
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/12)	4 050 709	286 575	19 055 150	23 392 434	405 619	7 646 292	8 051 911		31 444 347
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/11)	3 511 344	324 848	19 678 469	23 514 661	791 362	13 237 796	14 029 158		37 543 821
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/12)	46 111 976	1 117 157	3 377 004	50 606 137	5 682 946	13 083 297	18 766 243		69 372 380
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/11)	42 786 541	929 700	3 005 103	46 721 344	4 600 956	8 063 451	12 664 407		59 385 751

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2012 un montant de 4 476 537 contre un montant au 30/06/2011 de 4 831 202 soit une variation de 354 665 .

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

Jetons de présence	-3 500
Commissions de gestion des Fonds gérés par Tunis Re	136 157
Profits de change réalisés	3 573 951
Ecart de change sur comptes en devises	150 560
Reprises sur provision pour risques et charges (écart de conversion)	619 368
	4 476 537

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2012 un montant de 5 009 819 contre un montant au 30/06/2011 de 4 872 001 soit une variation de 137 818.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

Autres charges non techniques	147 649
Dotations aux résorptions des charges reportées	364 878
Dotations aux provisions pour risques et charges (écart de conversion)	500 000
Dotations aux provisions pour litiges	7 576
Pertes de change réalisées	3 920 671
Ecart de change sur comptes en devises	69 045
:	5 009 819

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

NON TAKAFUL :

Est déterminé comme suit :

Résultat comptable	3 112 948
Réintégrations des charges non déductibles	3 931 992
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	3 163 591
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<i>3 881 350</i>
Exonérations	3 096 929
<i>Bénéfice net fiscal</i>	<i>784 421</i>
Impôt sur les sociétés (35%)	274 547
Résultat net	2 838 401

TAKAFUL :

Est déterminé comme suit :

Résultat comptable	225 643
Réintégrations des charges non déductibles	0
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	136 157
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<i>89 486</i>
Exonérations	89 486
<i>Bénéfice net fiscal</i>	<i>0</i>
Impôt sur les sociétés (35%)	0
Résultat net	225 643

Le détail de la détermination extra-comptable du résultat fiscal de la période est présenté ci-après :

NON TAKAFUL

RESULTAT COMPTABLE	3 112 948,403
<i>A Réintégrer</i>	3 931 992,016
<i>* Les Dotations non déductibles :</i>	
<i>Dotation pour congés payés</i>	512 169,250
<i>Dotation pour départ à la retraite</i>	-
<i>Dotation pour créances douteuses</i>	1 789 819,656
<i>Dotation pour pertes & charges</i>	1 626 944,539
<i>Timbre de voyage</i>	1 140,000
<i>Pénalités</i>	-
<i>Receptions</i>	1 918,571
<i>Dons</i>	-
<i>Sous-total</i>	3 931 992,016
<i>A Déduire</i>	3 163 590,888
<i>* Produits exonérés :</i>	
<i>Dividendes</i>	358 601,193
<i>Plus value sur cessions actions cotées</i>	7 674,668
<i>Ecart de conversion sur comptes devises</i>	-
<i>Intérêts sur comptes en devises</i>	1 798,188
<i>Sous-total</i>	368 074,049
<i>* Reprise des provisions de l'exercice précédent :</i>	
<i>Provision pour congés payés</i>	386 328,812
<i>Provision pour créances douteuses</i>	1 789 819,656
<i>Provision pour pertes & charges</i>	619 368,371
<i>Sous-total</i>	2 795 516,839
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	3 881 349,531
IMPOSABLE AVANT EXPORTATION	3 881 349,531
<i>Bénéfice non imposable 79,79% du bénéfice brut fiscal</i>	3 096 928,791
<i>Bénéfice net fiscal</i>	784 420,740
<i>impôt sur les sociétés (35% du Bénéfice imposable) MINIMUM</i>	274 547,259

TAKAFUL

RESULTAT COMPTABLE	225 643,424
<i>A Réintégrer</i>	
<i>* Les Dotations non déductibles :</i>	
<i>Dotation pour congés payés</i>	-
<i>Dotation pour créances douteuses</i>	-
<i>Dotation pour pertes & charges</i>	-
<i>Dotation pour dépréciations des placements</i>	-
<i>Timbre de voyage</i>	-
<i>Pénalités</i>	-
<i>Receptions</i>	-
<i>Dons</i>	-
<i>Sous-total</i>	-
<i>A Déduire</i>	136 157,000
<i>* Produits exonérés :</i>	
COMMISSION CONTRIBUTION TUNIS Re	136 157,000
<i>Sous-total</i>	136 157,000
<i>* Reprise des provisions de l'exercice précédent :</i>	
<i>Provision pour congés payés</i>	-
<i>Provision pour créances douteuses</i>	-
<i>Provision pour pertes & charges</i>	-
<i>Sous-total</i>	-
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	89 486,424
IMPOSABLE AVANT EXPORTATION	89 486,424
<i>Bénéfice non imposable 100% du bénéfice brut fiscal</i>	89 486,424
<i>Bénéfice net fiscal</i>	-
<i>impot sur les sociétés (35% du Bénéfice imposable)</i>	-

Le résultat net de l'exercice clos au 30 juin 2012 est bénéficiaire de **3,064 MDT** contre **1,166 MDT** au 30/06/2011 soit une augmentation de **1,898 MDT** et représente 4,1% du capital social.

NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint le montant de	-	51 454
contre en 2011		13 481
soit une variation de	-	64 935

Ils résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes		14 466
contre en 2011		21 407
soit une variation de	-	6 941

X-2 Versements aux cédantes		11 866
contre en 2011		8 320
soit une variation de		3 546

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires		6 951
contre en 2011		3 220
soit une variation de		3 731

X-4 Versements aux rétrocessionnaires		9 551
contre en 2011		11 525
soit une variation de	-	1 974

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint		107 047
contre en 2011		37 018
soit une variation de		70 029

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		155 975
contre en 2011		28 626
soit une variation de		127 349

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		2 588
contre en 2011		2 303

soit une variation de	285
X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	67 071
contre en 2011	7 565
soit une variation de	59 506
X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	71 284
contre en 2011	8 841
soit une variation de	62 443

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	902
contre en 2011	721
soit une variation de	181

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	- 3 058
contre en 2011	- 7 826
soit une variation de	4 768
qui s'explique par les mouvements suivants :	

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	-
contre en 2011	-
soit une variation de	-

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles	1 020
contre en 2011	982
soit une variation de	38

XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières	815
contre en 2011	1 028
soit une variation de	- 213

XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières	152
---	------------

contre en 2011	44
soit une variation de	108

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières	3 000
contre en 2011	7 914
soit une variation de	- 4 914

XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles	5
contre en 2011	3
soit une variation de	2

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	56 315
contre en 2011	- 4
soit une variation de	56 319

qui s'explique par les mouvements suivants :

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions	60 000
---	---------------

XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital	760
contre en 2011	4
soit une variation de	756

XII-3 Dividende & autres distributions	- 2 925
contre en 2011	-
soit une variation de	- 2 925

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités	81
contre en 2011	- 113
soit une variation de	194

NOTE XIV

La composition des liquidités	
La trésorerie totalise à la clôture de	6 532
contre en 2011	11 919
soit une variation de	- 5 387

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re déposées en banques est comme suit :

liquidité en dinars		929
contre en 2011		260
soit une variation de		669
liquidité en devises		5 603
contre en 2011		11 659
soit une variation de	-	6 056

NOTES COMPLEMENTAIRES

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

LIBELLE	NOTES	COMPTES RACCORDES	
		ACCEPTATION	RETROCESSION
PRNV1 PRIMES ACQUISES			
PRNV11 Primes	(I-1)	705	708
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	7095-7096	70995-70996
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES			
CHNV11 Sinistres payés	(II-1)	605	609
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(II-2)	6150-6195	6195-6196
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION			
CHNV41 Frais d'acquisition	(III-1)	64205-64206-64207-64208-64209-64210-64211	
CHNV42 Frais d'administration	(III-2)	6422	
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	(III-3)		649

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

LIBELLE	NOTES	COMPTES RACCORDES	
		ACCEPTATION	RETROCESSION
PRNV1 PRIMES ACQUISES			
PRNV11 Primes	(I-1)	705	708
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	7095-7096	70995-70996
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES			
CHNV11 Sinistres payés	(II-1)	605	609
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(II-2)	6150-6195	6195-6196
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION			
CHNV41 Frais d'acquisition	(III-1)	64205-64206-64207-64208-64209-64210-64211	
CHNV42 Frais d'administration	(III-2)	6422	
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	(III-3)		649

