

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES
- ASTREE-**

Siège social :45, Avenue Kheireddine Pacha BP 780 - 1080 – Tunis Cedex

La compagnie d'Assurances et de Réassurances- Astrée- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Ali ELAOUANI et Mr Chiheb GHANMI.

Annexe n°1 Actif du bilan		Notes	Au 30 Juin 2012			(Chiffres en dinars tunisiens)	
			Brut	Amortissements et provisions	Net	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
AC1 Actifs incorporels		A 1	652 048	566 138	85 910	38 231	87 258
AC11,12,13 Investissements de recherche et développement			652 048	566 138	85 910	38 231	87 258
AC14 Acomptes versés							
AC2 Actifs corporels d'exploitation		A 2	6 481 094	5 474 093	1 006 996	594 841	955 651
AC21 Installations techniques et machines			6 472 729	4 641 945	830 784	612 531	876 545
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers			908 829	832 153	78 676	63 581	65 377
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours			99 536		99 536	18 729	5 729
AC3 Placements		A 3	266 532 401	5 874 348	260 658 053	235 431 607	247 715 878
AC31 <u>Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées</u>		A 3.1	10 820 858	4 243 595	6 577 263	5 809 188	6 593 126
AC311 Terrains et constructions d'exploitation			3 855 802	1 840 857	2 014 945	2 102 678	2 058 062
AC312 Terrains et constructions hors exploitation			6 275 156	2 402 738	3 872 418	4 016 610	3 944 464
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées			690 000		690 000	690 000	690 000
AC32 <u>Placements dans les entreprises liées et participations</u>		A 3.2	30 487 775		30 487 775	30 487 775	30 487 775
AC33 <u>Autres placements financiers</u>		A 3.3	224 653 988	1 630 753	223 023 235	197 604 644	210 014 937
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP			66 669 313	1 510 310	65 159 003	58 551 688	57 065 208
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe			88 149 089	413	88 148 673	73 713 783	88 074 533
AC333 Prêts hypothécaires			434 285		434 285	504 350	498 377
AC334 Autres Prêts			511 281	120 027	391 254	354 623	353 819
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers			68 890 000		68 890 000	64 480 000	66 020 000
AC34 <u>Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes</u>		A 3.4	570 000		570 000	530 000	515 040
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques		A 4	23 210 304		23 210 304	18 311 133	25 205 511
AC510 Provisions pour primes non acquises			7 928 512		7 928 512	6 424 082	7 515 177
AC520 Provisions pour sinistres Vie			45 053		45 053	0	45 053
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie			14 589 954		14 589 954	11 046 447	16 248 625
AC560 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie			203 952		203 952	-	203 952
AC561 Autres provisions techniques Non Vie *			442 833		442 833	840 604	1 196 704
AC6 Créances		A 5	58 256 254	4 508 493	53 747 761	47 800 459	35 443 139
AC61 <u>Créances nées d'opérations d'Assurance directe</u>		A 5.1	53 426 442	3 282 160	50 164 282	41 177 400	29 201 674
AC611 Primes acquises et non émises		A 5.1.1	216 980		216 980	80 071	216 980
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe		A 5.1.2	48 177 003	3 078 911	45 098 092	38 279 066	25 848 017
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance		A 5.1.3	5 032 479	183 233	4 849 240	2 818 263	3 135 597
AC62 <u>Créances nées d'opérations de réassurance</u>		A 5.2	2 741 849	614 433	2 127 516	5 226 300	3 378 835
AC63 <u>Autres Créances</u>		A 5.3	2 087 962	631 915	1 455 948	1 396 759	2 862 730
AC631 Personnel		A 5.3.1	31 421		31 421	35 605	64 003
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		A 5.3.2	1 415 713		1 415 713	1 344 329	2 796 177
AC633 Débiteurs divers		A 5.3.3	640 729	631 915	8 814	16 625	2 550
AC7 Autres éléments d'Actif		A 6	9 582 393		9 582 393	10 273 418	12 062 751
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse		A 6.1	2 488 121		2 488 121	2 568 362	4 893 962
AC72 Frais d'acquisition reportés		A 6.2	2 038 318		2 038 318	2 691 629	2 038 318
AC73 <u>Comptes de régularisation Actif</u>		A 6.3	5 055 954		5 055 954	4 914 027	5 030 481
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		A 6.3.1	4 492 321		4 492 321	4 206 501	4 908 876
AC733 Autres comptes de régularisation		A 6.3.2	563 633		563 633	687 126	121 605
Total de l'Actif :			364 714 494	16 423 082	348 291 412	312 449 689	321 474 198

(Chiffres en dinars tunisien)

Annexe n°2
Capitaux propres et passif du Bilan

Notes

		Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Capitaux propres				
	P 1			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	20 000 000	20 000 000	20 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital	P 1.2	42 901 373	38 901 373	38 901 373
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	14 530 815	11 237 065	11 237 065
CP5 Résultat reporté	P 1.4	251 960	727 572	727 572
Total capitaux propres avant résultat :		77 684 148	70 866 010	70 866 010
CP6 Résultat au 30 juin	P 1.5	9 221 087	9 796 215	13 218 138
Total capitaux propres avant affectation :		86 905 235	80 662 225	84 084 148
Passif				
	P 2			
PA2 Provisions pour autres risques et charges	P 2.1	<u>933 798</u>	<u>933 798</u>	<u>933 798</u>
PA23 Autres provisions		933 798	933 798	933 798
PA3 Provisions techniques brutes	P 2.2	<u>214 097 047</u>	<u>190 770 687</u>	<u>201 674 415</u>
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie		23 093 882	22 423 856	22 204 450
PA320 Provisions d'assurances Vie		91 361 058	76 856 063	80 301 779
PA330 Provisions pour sinistres Vie		1 828 341	1 650 000	1 887 790
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie		91 983 484	85 319 552	90 489 978
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Vie		1 604 032	1 080 515	1 100 647
PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Non Vie		732 161	364 436	1 019 788
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie		241 349	-	241 349
PA360 Autres provisions techniques Vie		654 766	620 652	654 766
PA361 Autres provisions techniques Non Vie		2 597 974	2 455 613	3 773 868
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	<u>13 359 603</u>	<u>10 549 596</u>	<u>15 228 575</u>
PA6 Autres dettes	P 2.4	<u>31 886 519</u>	<u>28 283 643</u>	<u>17 962 139</u>
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<u>8 647 659</u>	<u>7 280 906</u>	<u>6 359 040</u>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	7 812 314	6 591 995	5 633 660
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	835 345	688 911	725 380
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<u>16 838 757</u>	<u>14 749 706</u>	<u>6 189 484</u>
PA63 Autres dettes	P 2.5	<u>6 400 103</u>	<u>6 253 031</u>	<u>5 413 615</u>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	434 517	438 792	437 642
PA632 Personnel	P 2.5.2	612 176	609 670	701 741
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	5 141 883	5 012 631	3 919 122
PA634 Crédoiteurs divers	P 2.5.4	211 527	191 938	355 110
PA7 Autres passifs	2.6	<u>1 109 210</u>	<u>1 249 740</u>	<u>1 591 123</u>
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.6.1	1 109 210	1 249 740	1 591 123
Total des capitaux propres et du Passif :		348 291 412	312 449 689	321 474 198

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

(Chiffres en dinars tunisiens)

	Notes	Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
		Au 30/06/2012	Au 30/06/2012	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
PRNV1 <u>Primes acquises</u>		49 402 241	<16 074 894>	33 327 347	31 025 644	53 109 050
PRNV11 Primes émises et acceptées		50 291 674	<16 488 228>	33 803 446	31 743 445	52 516 348
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises		<889 433>	413 334	<476 099>	<717 801>	592 702
PRNT3 <u>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</u>		2 887 424	-	2 887 424	3 112 573	6 215 773
PRNV2 <u>Autres produits techniques</u>		126 468	-	126 468	102 006	129 110
CHNV1 <u>Charges de sinistres</u>		<27 071 976>	2 690 537	<24 381 439>	<21 726 026>	<42 385 275>
CHNV11 Montants payés		<25 578 470>	4 349 207	<21 229 263>	<17 718 017>	<38 440 436>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres		<1 493 506>	<1 658 670>	<3 152 176>	<4 008 009>	<3 944 839>
CHNV2 <u>Variation des autres provisions techniques</u>		1 175 894	<753 871>	422 023	<157 018>	<1 119 173>
CHNV3 <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>		<200 000>	-	<200 000>	<300 000>	<1 554 181>
CHNV4 <u>Frais d'exploitation</u>		<4 761 117>	3 490 702	<1 270 415>	<1 526 399>	<3 907 750>
CHNV41 Frais d'acquisition		<2 124 412>	-	<2 124 412>	<2 368 419>	<3 803 419>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés		-	-	-	-	<214 705>
CHNV43 Frais d'administration		<2 636 705>	-	<2 636 705>	<2 120 233>	<4 757 570>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		-	3 490 702	3 490 702	2 962 253	4 867 944
CHNV5 <u>Autres charges techniques</u>		<1 186 835>	-	<1 186 835>	<1 098 974>	<2 564 777>
CHNV6 <u>Variation de la provision pour égalisation & équilibrage</u>		-	-	-	401 398	364 001
RTNV <u>Sous Total : Résultat technique de l'assurance Non Vie</u>		20 372 099	<10 647 526>	9 724 573	9 833 204	8 286 778

(Chiffres en dinars tunisiens)

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

Notes

	Opérations Brutes Au 30/06/2012	Cessions Au 30/06/2012	Opérations nettes Au 30/06/2012	Opérations nettes Au 30/06/2011	Opérations nettes Au 31/12/2011
PRV1 Primes	13 770 126	<112 710>	13 657 416	11 515 008	20 311 765
PRV11 Primes émises et acceptées	13 770 126	<112 710>	13 657 416	11 515 008	20 311 765
PRV2 Produits de placements	2 398 507		2 398 507	2 496 594	4 780 060
PRV21 Revenus des placements	2 226 791	-	2 226 791	2 087 049	3 513 863
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	-	-	-	-	104 882
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	171 716	-	171 716	346 475	1 161 315
PRV4 Autres produits techniques	-	-	-	-	1 898
CHV1 Charge de sinistres	<2 171 049>	-	<2 171 049>	<1 581 728>	<5 062 376>
CHV11 Montants payés	<2 230 498>	-	<2 230 498>	<1 537 449>	<4 825 360>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	59 449	-	59 449	<44 279>	<237 016>
CHV2 Variation des autres provisions techniques	<11 059 279>	-	<11 059 279>	<9 950 239>	<13 239 122>
CHV21 Provisions d'assurance vie	<11 059 279>	-	<11 059 279>	<9 950 239>	<13 205 009>
CHV22 Autres provisions techniques					<34 113>
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<545 324>	-	<545 324>	<350 000>	<710 525>
CHV4 Frais d'exploitation	<852 602>	1 827	<850 775>	<510 918>	<1 865 592>
CHV41 Frais d'acquisition	<365 596>		<365 596>	<212 948>	<566 400>
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés			-	-	<438 006>
CHV43 Frais d'Administration	<487 006>		<487 006>	<298 056>	<863 344>
CHV44 Commissions reçues des réassureurs		1 827	1 827	86	2 158
CHV5 Autres charges techniques	<30 725>	-	<30 725>	<26 944>	<278 302>
CHV9 Charges des placements	<207 171>	-	<207 171>	<306 129>	<463 909>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<139 712>	-	<139 712>	<123 171>	<249 107>
CHV92 Correction de valeur sur placements	<22 903>	-	<22 903>	<100 478>	<107 545>
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	<44 556>	-	<44 556>	<82 480>	<107 257>
RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie	1 302 483	<110 883>	1 191 600	1 285 644	3 473 897

(Chiffres en dinars tunisiens)

Annexe n°5
Etat de Résultat

Notes

	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
RTNV <u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u>	9 724 573	9 833 204	8 286 778
RTV <u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u>	1 191 600	1 285 644	3 473 897
PRNT1 <u>Produits des placements Assurance Non Vie</u>	5 146 537	5 743 879	10 986 805
PRNT11 Revenus des placements	4 778 081	4 801 645	8 076 495
PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements	-	145 104	241 067
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	368 456	797 130	2 669 243
CHNT1 <u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u>	<444 533>	<704 306>	<1 066 279>
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<299 784>	<283 377>	<572 562>
CHNT12 Correction de valeurs sur placements	<49 143>	<231 169>	<247 189>
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	<95 606>	<189 760>	<246 528>
CHNT2 <u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u>	<2 887 424>	<3 112 573>	<6 215 773>
PRNT2 Autres produits non techniques	44 716	92 723	141 773
CHNT3 Autres charges non techniques	<5 665>	<2>	<6>
Résultats provenant des activités ordinaires	12 769 804	13 138 569	15 607 195
CHNT4 Impôts sur le Résultat	<3 548 717>	<3 342 354>	<2 389 057>
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	9 221 087	9 796 215	13 218 138
Résultat net après modifications comptables :	9 221 087	9 796 215	13 218 138

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

Intitulé	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
HB1 Engagements reçus		766 559	769 559	760 586
<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>		504 350	504 350	498 377
<i>Avals, cautions de garanties</i>		262 209	265 209	262 209
HB2 Engagements donnés		450 216	271 741	450 216
<i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		450 216	271 741	450 216
<i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>				
<i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>				
<i>HB24 Autres engagements donnés</i>				
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires				
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution				
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance				
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers				

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

(Chiffres en Dinars Tunisiens)

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	49 186 778	46 151 907	101 362 586
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	<25 382 234>	<19 779 581>	<45 034 666>
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	197 611	130 655	130 655
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	<1 899>	<11 650>	<11 650>
E5 Commissions versées sur les acceptations	<57 847>	<32 580>	<32 580>
E6 Décaissements de primes pour les cessions	<7 884 459>	<9 300 201>	<19 419 487>
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	872 392	3 679 359	8 361 086
E8 Commissions reçues sur les cessions	1 812 536	1 127 062	3 173 380
E9 Commissions versées aux intermédiaires	<3 920 897>	<2 657 963>	<6 784 129>
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<2 803 282>	<1 502 929>	<4 361 273>
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes	<59 269>	-16 871	-16 871
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	6 114 657	2 090 525	2 349 113
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	<38 781 598>	<43 384 575>	<76 613 830>
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	25 608 188	29 255 286	50 242 733
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	<4 018 858>	<3 759 254>	<6 840 174>
E16 Produit financiers reçus	6 620 745	6 755 247	13 023 632
E17 Impôts sur les bénéfices payés		-	
E18 Autres mouvements	<3 317 162>	<1 981 331>	<10 019 468>
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	4 185 402	6 763 106	9 509 057
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	<337 246>	<281 756>	<686 501>
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		18 000	66 200
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<337 246>	<263 756>	<620 301>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions			
F2 Dividendes et autres distributions	<6 384 451>	<6 384 429>	<6 384 730>
F3 Encaissements provenant d'emprunts			
F4 Remboursements d'emprunts			
F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<6 384 451>	<6 384 429>	<6 384 730>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	30 454	<27 652>	<91 157>
Variations de trésorerie	<2 505 841>	87 269	2 412 869
Trésorerie de début d'exercice	4 993 962	2 581 093	2 581 093
Trésorerie de fin d'exercice	2 488 121	2 668 362	4 993 962

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

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

▪ **Situation comparative des primes émises au 30/06/2012 (hors acceptation) :**

	30/06/2012	Part %	30/06/2011	Part %	31/12/2011	Part %
Incendie	2 503 416	3,88	2 224 699	3,63	3 180 360	3,12
Vol	176 243	0,27	155 191	0,25	283 282	0,28
Individuelle	1 195 835	1,85	1 299 876	2,12	2 252 158	2,21
Automobile	18 410 636	28,52	16 971 690	27,73	29 026 471	28,48
Responsabilité Civile	1 964 320	3,04	1 664 794	2,72	2 613 900	2,56
Risques Spéciaux	2 016 217	3,13	2 293 881	3,75	3 470 118	3,40
Vie	13 799 249	21,37	11 650 798	19,04	20 039 737	19,66
Maladie	11 243 298	17,42	10 001 270	16,34	16 276 115	15,97
Invalidité	1 164 462	1,80	1 023 848	1,67	1 999 682	1,96
Transport et aviation	6 665 053	10,32	8 930 386	14,59	14 603 132	14,33
Risques Agricoles	651 751	1,02	759 465	1,24	1 587 843	1,56
Multirisques	3 740 980	5,80	3 220 152	5,26	4 739 360	4,65
Assistance	564 273	0,87	606 764	0,99	973 307	0,95
Bris de glaces et dégâts des eaux	19 330	0,03	15 444	0,03	35 896	0,04
Assurance Crédit	439 860	0,68	390 165	0,64	847 888	0,83
Total :	64 554 923	100	61 208 423	100	101 929 249	100

Source : Etats de production au 30/06/2012

2. Faits marquants de l'exercice

2.1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :

L'activité du secteur des assurances s'est caractérisée durant le premier semestre de l'exercice 2012 par :

- La publication de l'arrêté du Ministre des Finances du 3 mars 2012 portant la révision de l'article 19 de décret du 27 février 2001 fixant la méthode du calcul de la provision pour risque en cours.
- La poursuite du programme de la mise à niveau du secteur initié par les pouvoirs publics (Comité Générale des Assurances) et ce à travers le lancement d'une étude stratégique portant sur l'élaboration d'un contrat programme relatif au secteur des assurances qui s'échelonne sur 5 ans (2012-2016). Ce contrat programme vise essentiellement à améliorer le taux de pénétration du secteur des assurances dans un objectif de hisser davantage sa contribution dans l'effort global de développement de l'économie nationale.

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

▪ Production :

Au 30 juin 2012, le chiffre d'affaires de la Compagnie s'élève à un montant de 64 554 923 D contre 61 208 423 D au 30 juin 2011, soit une progression de 5,47% qui correspond à une enveloppe en primes additionnelles de 3 346 500 D.

Une croissance véhiculée essentiellement par les branches Vie (+2 148 451 D), Automobile (+1 438 946 D), Maladie (+ 1 242 028 D), et Multirisques (+520 828 D).

▪ Sinistres :

La sinistralité globale de la Compagnie enregistre une nette amélioration de 9,70 points (31,10% contre 40,88% en 2011) imputable dans sa totalité à la non réalisation de sinistres majeurs par comparaison aux sinistres liés aux événements survenus en Tunisie durant le mois de janvier 2011 frappant les branches Incendie et Multirisque (environ 8 MD).

▪ Placements :

Les produits de placements bruts qui se sont élevés à 7 545 KDT ont enregistré une baisse de 697 KDT comparé à la même période de l'année écoulée. Celle-ci s'explique principalement par la baisse des revenus sur dividendes et des plus values sur cession de placements financiers.

3. Normalisation comptable

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

- Norme comptable **n°29** relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable **n°30** relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable **n°31** relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.
- Norme comptable **n°19** relative aux états financiers intermédiaires.

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

4.1 Primes émises et acceptées

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

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

4.2 Opérations techniques d'assurance non vie

▪ Provision pour primes non acquises :

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

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

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

▪ **Frais d'acquisition reportés :**

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

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

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

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

▪ **Montants payés :**

Ce poste est composé des éléments suivants :

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

▪ **Provisions pour sinistres à payer :**

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

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

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

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

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

▪ **Autres provisions techniques :**

○ **Provision pour risques en cours :**

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

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

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

○ **Provision mathématique de rentes :**

Les provisions mathématiques des rentes sont constituées lorsque les indemnités au titre d'un sinistre seront versées sous forme d'annuités. Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice. Elles sont calculées sur la base de méthodes actuarielles reconnues. Le montant de la provision mathématique des rentes est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

4.3 Opérations techniques d'assurance vie

▪ **Provisions mathématiques Vie :**

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

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

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

▪ **Provision pour sinistres à payer :**

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

- **Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie :**

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

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

- **Provision d'égalisation :**

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

4.4 Les opérations de réassurance & d'acceptation

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les opérations courantes au titre de la réassurance sont comptabilisées sur la base des décomptes trimestriels. Les opérations d'inventaire sont comptabilisées sur la base d'un bilan de réassurance consolidé compte tenu des opérations de réassurance conventionnelles et facultatives.

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

4.5 Les opérations financières & non techniques

- **Placements :**

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

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

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

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

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

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

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

4.6 Ventilation des frais généraux par destination

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

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

5. Notes sur le Bilan

5.1 Mouvements sur les éléments de l'actif

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

5.2 Etat récapitulatif des placements

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

5.3 Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Primes acquises et non émises	216 960	-	-	216 960
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	39 919 465	8 257 538	-	48 177 003
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	4 856 624	175 855	-	5 032 479
Créances nées d'opération de réassurance	2 127 516	-	614 433	2 741 949
Personnel	31 421	-	-	31 421
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 415 713	-	-	1 415 713
Débiteurs divers	8 814	631 915	-	640 729
Total :	48 576 513	9 065 308	614 433	58 256 254

Dettes	Moins d'un an	Plus de 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	6 473 284	1 339 030	7 812 314
Dettes nées d'opération de réassurance	16 838 757	-	16 838 757
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	835 345	-	835 345
Dépôts et cautionnements reçus	-	434 517	434 517
Personnel	612 176	-	612 176
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	5 141 882	-	5 141 882
Créditeurs divers	211 528	-	211 528
Total :	30 112 971	1 773 547	31 886 519

5.4 Capitaux propres

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

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 30 juin 2012 se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Dividendes	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
Solde au 31/12/2011	20 000 000	38 901 373	11 237 065	-	727 572	13 218 138
Affectation AGO du 25 Avril 2012		4 000 000	3 293 750	6 400 000	<475 612>	<13 218 138>
Résultat au 30 juin						9 221 087
Solde au 30/06/2012	20 000 000	42 901 373	14 530 815	-	251 960	9 221 087

Conformément à la décision de l'AGO en date du 25 avril 2012, la répartition du résultat 2011 a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2011	13 218 138
Résultat reporté	<u>727 572</u>
Total à distribuer	<u>13 945 710</u>
Dividendes	<6 400 000>
Réserves facultatives	<4 000 000>
Réserves pour réinvestissements exonérés	<3 293 750>
Résultat reporté	251 960

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

Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation au cours du premier semestre de l'exercice 2012.

5.5 Provisions pour sinistres à payer

	Non Vie	Vie	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provision pour sinistres à payer	87 317 050	1 600 000	88 917 050	82 405 380	87 527 446
Chargement de gestion	5 461 935	228 341	5 690 276	5 306 907	5 837 495
Prévision de recours à encaisser	<945 501>	-	<945 501>	<922 735>	<1 113 154>
Provision SAP Acceptations	150 000	-	150 000	180 000	125 981
Total :	91 983 484	1 828 341	93 811 825	86 969 552	92 377 768

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

	Montant brut	Amortis- sements / Résorption	VNC 30/06/2012	VNC 30/06/2011	VNC 31/12/2011
Logiciels	652 048	566 138	85 910	38 231	87 258
Total :	652 048	566 138	85 910	38 231	87 258

Note - A 2 – Actifs corporels d'exploitation

	Montant brut	Amortis- sements	VNC 30/06/2012	VNC 30/06/2011	VNC 31/12/2011
AC 21 - Installations techniques et machines	5 472 729	<4 641 945>	830 784	512 531	876 545
AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers	908 829	<832 153>	76 676	63 581	69 377
AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	99 536	-	99 536	18 729	9 729
Total :	6 481 094	<5 474 098>	1 006 996	594 841	955 651

Note - A 3 – Placements**A 3.1 – Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées**

	Montant brut	Amortissements	VNC 30/06/2012	VNC 30/06/2011	VNC 31/12/2011
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<1 840 857>	2 014 645	2 102 678	2 058 662
AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation	6 275 156	<2 402 738>	3 872 418	4 016 510	3 944 464
AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	690 000	-	690 000	690 000	690 000
Total :	10 820 658	<4 243 595>	6 577 063	6 809 188	6 693 126

A 3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2012	VNC 30/06/2011	VNC 31/12/2011
AC 321 – Parts dans des entreprises liées	24 482 876	-	24 482 876	24 482 876	24 482 876
AC 323 – Parts dans des entreprises avec lien de participation	6 004 899	-	6 004 899	6 004 899	6 004 899
Total :	30 487 775	-	30 487 775	30 487 775	30 487 775

A 3.3 – Autres placements financiers

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2012	VNC 30/06/2011	VNC 31/12/2011
AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable	66 669 313	<1 510 310>	65 159 003	58 551 888	57 069 208
AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe	88 149 089	<416>	88 148 673	73 713 783	86 074 533
AC 333-334 - Prêts	945 566	<120 027>	825 539	858 973	852 196
AC 335 Dépôts monétaires	68 890 000	-	68 890 000	64 480 000	66 020 000
Total :	224 653 968	<1 630 753>	223 023 215	197 604 644	210 015 937

A 3.4 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions pour primes non acquises acceptations	420 000	350 000	393 060
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	150 000	180 000	125 980
Total :	570 000	530 000	519 040

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
A 4.1 – Provisions pour primes non acquises	7 928 512	6 424 082	7 515 177
A 4.3 – Provisions pour sinistres vie	45 053	-	45 053
A 4.5 – Provisions pour sinistres non vie	14 589 954	11 046 447	16 248 625
A 4.6 – Autres provisions Non Vie	646 785	840 604	1 400 656
Total :	23 210 304	18 311 133	25 209 511

Note – A 5 – Créances**A 5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes****A 5.1.1 – Primes acquises et non émises**

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Primes acquises et non émises maladie	2 159 652	1 838 300	2 159 652
Primes acquises et non émises invalidité	496 656	406 211	496 656
Primes acquises et non émises vie	899 682	380 990	899 682
Primes acquises et non émises Assurance Crédit	67 313	49 000	67 313
Primes acquises et non émises responsabilité civile	457 811	444 735	457 811
Primes à annuler	<3 864 154>	<3 039 165>	<3 864 154>
Total :	216 960	80 071	216 960

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Quittances de primes à recevoir (1)	45 112 110	38 626 314	26 201 537
Quittances de primes à recevoir P/C Co assureurs	103 783	15 216	72 795
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit	2 655 327	1 700 201	1 941 762
Autres Créances	-	31 646	-
Effets en portefeuille	173 759	190 471	575 390
Chèques impayés	132 024	47 604	136 444
S/Total :	48 177 003	40 611 452	28 927 928
Provisions au titre des arriérés primes	<2 751 227>	<2 157 110>	<2 751 227>
Provisions au titre des chèques impayés	<135 443>	<55 438>	<135 443>
Provision au titre des effets impayés	<192 241>	<119 838>	<192 241>
Total :	45 098 092	38 279 066	25 849 017

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

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Avances sur recours	1 044 545	771 332	680 274
Indemnisation Directe des Assurés	1 298 426	883 221	1 016 400
Sinistres officieux	1 523	1 685	274
Avance sur recours corporels	792 743	413 633	504 136
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	1 895 242	924 247	1 117 752
S/ Total :	5 032 479	2 994 118	3 318 836
Provisions pour créances douteuses	<183 239>	<175 855>	<183 239>
Total :	4 849 240	2 818 263	3 135 597

A 5.2 – Créances nées d'opérations de réassurance

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Cessionnaires	2 393 227	5 515 208	3 555 991
Cédantes	348 722	325 525	437 277
S/Total :	2 741 949	5 840 733	3 993 268
Provision pour créances envers les Cessionnaires	<614 433>	<614 433>	<614 433>
Total :	2 127 516	5 226 300	3 378 835

A 5.3 – Autres créances**A 5.3.1 – Personnel**

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Avances au personnel	9 557	2 415	15 465
Autres avances	21 864	33 390	48 538
Total :	31 421	35 805	64 003

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Avances sur impôts/sociétés	538 783	156 610	58 317
Acomptes provisionnels	716 717	891 084	2 673 253
Autres	160 213	296 635	64 607
Total :	1 415 713	1 344 329	2 796 177

A 5.3.3 – Débiteurs divers

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Compte de liaison avec la délégation Maroc	421 524	421 524	421 524
Autres débiteurs	219 205	227 016	212 941
S/Total :	640 729	648 540	634 465
Provision pour dépréciation (1)	<631 915>	<631 915>	<631 915>
Total :	8 814	16 625	2 550

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

Note A 6 – Autres éléments d’actif

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	1 469 795	1 285 473	3 559 497
Effets remis à l'encaissement	880 064	1 158 191	1 428 055
Comptes bancaires en Devises	136 102	223 148	4 940
Caisse	2 160	1 550	1 470
Total :	2 488 121	2 668 362	4 993 962

A 6.2 – Frais d’acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d’acquisition reportés présentent un solde égal à celui du 31/12/2011.

A 6.3 – Compte de régularisation Actif

A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	4 252 421	3 949 305	4 722 131
loyers échus et à recevoir	239 900	277 596	186 745
Total :	4 492 321	4 226 901	4 908 876

A 6.3.2 – Autres comptes de régularisation actif

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Autres charges constatées ou payées d'avance	154 572	138 670	14 134
Encaissements ou règlements en instance d'imputation	-	-	-
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770	5 770
Autres comptes de régularisation Actif	403 291	542 686	101 701
Total :	563 633	687 126	121 605

Note – P – Capitaux propres et passif du Bilan**Note P1 - Capitaux propres**

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
P 1.1 – Capital social	20 000 000	20 000 000	20 000 000
P 1.2 – Réserves et primes liées au capital	42 901 373	38 901 373	38 901 373
Réserve légale	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Réserve facultative	36 175 370	32 175 370	32 175 370
Primes d'émission	4 206 546	4 206 546	4 206 546
Primes de fusion	407 974	407 974	407 974
Autres réserves	111 483	111 483	111 483
P 1.3 – Autres capitaux propres	14 530 815	11 237 065	11 237 065
Réserves pour réinvestissements exonérés	12 582 130	9 288 380	9 288 380
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685	1 948 685	1 948 685
P 1.4 – Résultat reporté	251 960	727 572	727 572
S/Total :	77 684 148	70 866 010	70 866 010
P 1.5 – Résultat de la période	9 221 087	9 796 215	13 218 138
Total capitaux propres avant affectation :	86 905 235	80 662 225	84 084 148

Note - P 2 – Passif**P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges**

Le montant de la provision pour risques et charges s'élève au 30 juin 2012 à 933 798 dinars

P 2.2 – Provisions techniques brutes

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PA 310 – Provisions pour primes non acquises Non Vie	23 093 882	22 423 856	22 204 450
PA 320 – Provisions d'assurance vie (1)	91 361 058	76 856 063	80 301 779
PA 330 – Provisions pour sinistres vie	1 828 341	1 650 000	1 887 790
PA 331 – Provisions pour sinistres non vie	91 983 484	85 319 552	90 489 978
PA 340 – Provisions pour P.B Vie	1 604 032	1 080 515	1 100 647
PA 341 – Provisions pour P.B & Ristournes non vie	732 161	364 436	1 019 788
PA 350 – Provision pour égalisation et équilibrage	241 349	-	241 349
PA 360 – Autres provisions techniques vie	654 766	620 652	654 766
PA 361 – Autres provisions techniques Non Vie :	2 597 974	2 455 613	3 773 868
- Réserve pour risques en cours	540 040	1 118 588	1 604 143
- Réserve mathématique de rentes	2 002 934	1 267 025	2 118 434
- Réserve d'invalidité	35 000	50 000	31 647
- Arrérages à payer	20 000	20 000	19 644
Total :	214 097 047	190 770 687	201 674 415

(1) Voir Note 6.9

P 2.3 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des Cessionnaires

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions pour primes non acquises	2 690 448	1 887 450	7 515 177
Provisions pour sinistres vie		-	45 053
Provisions pour sinistres non vie	10 669 155	8 662 146	7 668 345
Total :	13 359 603	10 549 596	15 228 575

P 2.4 – Autres Dettes

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

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Commissions sur arriérés (1)	4 021 032	3 685 182	2 764 551
Comptes de régularisation	2 780 094	338 309	1 870 756
Primes affaires collectives à payer	492 122	2 068 185	322 078
Primes à annuler vie et non vie	-	-	676 275
Compte intermédiaire sinistres maladie	519 066	500 319	-
Total :	7 812 314	6 591 995	5 633 660

(1) Voir note A 5.1.2

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Recours client	47 977	41 271	41 385
Sinistres officieux	268 240	276 203	267 882
Comptes de régularisation Sinistres	519 128	371 437	416 113
Total :	835 345	688 911	725 380

P 2.4.2 – Dettes nées d'opérations de réassurances

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Cessionnaires	16 365 231	14 275 528	5 715 958
Rétrocessionnaires	26 878	27 530	26 878
Cédantes	446 648	446 648	446 648
Total :	16 838 757	14 749 706	6 189 484

P 2.5 – Autres dettes

P 2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	366 003	369 003	368 753
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires	68 514	69 789	68 889
Total :	434 517	438 792	437 642

P 2.5.2 – Personnel

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dettes provisionnées pour congés payés	392 688	389 386	364 347
Autres charges à payer Personnel	208 000	214 086	312 588
Autres dettes	11 488	6 198	24 806
Total :	612 176	609 670	701 741

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Retenues à la source	359 523	160 305	155 937
Taxes d'assurance à payer	810 834	775 385	407 993
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer	3 541 114	3 539 567	2 533 833
CNSS	336 612	393 057	521 359
Assurance Groupe et autres charges sociales à payer	93 800	144 317	300 000
Total :	5 141 883	5 012 631	3 919 122

P 2.5.4 – Créiteurs divers

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Actionnaires, dividendes à payer	136 997	121 750	121 448
Autres créiteurs divers	74 530	56 438	233 662
Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement	-	13 750	-
Total :	211 527	191 938	355 110

P 2.6 – Autres passifs

P 2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Encaissements en instance d'affectation	91 907	74 530	79 759
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	104 328	11 278	68 126
Autres comptes de régularisation Passif	912 975	1 163 932	1 443 238
Total :	1 109 210	1 249 740	1 591 123

6. Informations sur l'état de résultat

6.1 Ventilation des produits & charges de placement

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

6.2 Résultats techniques par catégorie d'assurances

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

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

6.3 Affectation des produits aux différentes catégories

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

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

6.4 Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30 juin 2012 comme suit :

Catégorie	Nombre
Cadres	114
Agents d'encadrement	26
Agents d'exécution	27
Personnel de service	2
Total :	169

Les frais de personnel s'élèvent au 30 juin 2012 à la somme de 2 414 289 DT et sont ventilées comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2012	30/06/2011
Salaires	1 779 188	1 580 602
Charges connexes aux salaires	84 100	93 986
Charges sociales	467 353	426 454
Personnel en détachement	83 648	144 463
Total :	2 414 289	2 245 505

6.5 Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30 juin 2012, s'élevant à la somme de 4 825 950 DT, se détaille comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2012	30/06/2011
Agents généraux	2 882 742	2 539 708
Courtiers	1 267 319	1 099 770
Autres commissions	675 889	467 096
Total :	4 825 950	4 106 574

6.6 Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes, d'annulations en cours et hors ristournes sur exercices, s'élevant au 30 juin 2012 à la somme de 64 554 923 DT, se présente comme suit :

Zone	Montant	
	30/06/2012	30/06/2011
Nord	55 291 722	52 584 759
Centre	3 458 663	3 232 689
Sud	5 804 537	5 390 975
Total :	64 554 923	61 208 423

6.7 Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal

Bénéfice Comptable	12 769 804
Déductions (1)	2 630 611
Résultat fiscal	10 139 193
Réinvestissement Exonéré	-
Résultat imposable	10 139 193
Impôt sur les sociétés (35%)	<3 548 717>
Bénéfice Net	9 221 087

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

6.8 Provisions d'assurance vie

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provision mathématique vie à l'ouverture	80 301 779	66 905 824	66 905 824
Charges de provisions au 30 juin	11 769 361	9 968 490	16 344 060
Intérêts techniques	1 193 238	1 100 539	-
Total :	93 264 378	77 974 853	83 249 884
Sinistres payés, Capitaux échus et rachats polices vie	<1 903 320>	<1 118 790>	<2 948 105>
Total :	91 361 058	76 856 063	80 301 779

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

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

7. Note sur l'état des engagements hors bilan

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

8. Note sur l'état de flux de trésorerie

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

9. Comparabilité des comptes

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2012 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2011.

10. Diligences spécifiques

Conformément à l'arrêté des ministres de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques s'élève au 30 juin 2012 à 120,01%.

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2012

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours (1)	10 130 658	5 887 063	19 052 502	13 165 439
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	690 000	690 000	690 000	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM (2)	64 425 323	62 915 010	98 762 854	35 847 844
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe (3)	22 779 056	22 779 056	22 511 750	-267 306
Autres parts d'OPCVM (4)	9 952 709	9 952 709	11 624 595	1 671 886
Obligations et autres titres à revenu fixe (5)	88 149 089	88 148 673	88 148 673	-
Prêts hypothécaires	434 285	434 285	434 285	-
Autres prêts et effets assimilés	511 281	391 254	391 254	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	570 000	570 000	570 000	-
Autres dépôts (6)	68 890 000	68 890 000	68 890 000	-
Total :	266 532 401	260 658 050	311 075 913	50 417 863

(1) : La juste valeur des immeubles de placement est basée sur une expertise immobilière réalisée le 13 février 2012

(2) Ce poste se détaille comme suit :

	<u>Valeur Nette</u>	<u>Juste valeur</u>
Actions cotées :	11 867 423	47 715 267
Actions non cotées :	51 047 587	51 047 587
Total :	62 915 010	98 762 854

66 669 313

30 487 775

97 157 088

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

(4) Ce poste est constitué par des SICAV mixtes

(5) Ce poste se détaille comme suit :

	<u>Valeur Nette</u>	<u>Juste valeur</u>
Obligations cotées :	24 515 140	24 515 140
Obligations non cotées :	5 722 000	5 722 000
Titres de créances négociables et bons de trésor :	57 911 533	57 911 534
Total :	88 148 673	88 148 674

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

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2012

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		448 673	448 673	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	1 280 307	5 672 099	6 952 406	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24
Revenus des autres placements		143 965	143 965	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
Total produits des placements	1 280 307	6 264 737	7 545 044	
Intérêts		221 028	221 028	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	110 539	320 137	430 676	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
Total charges des placements	110 539	541 165	651 704	

Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2012**Total**

Primes Acquises	13 770 126
Charges de prestations	<2 230 498>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	<10 999 830>
Solde de souscription :	539 798
Frais d'acquisition	<365 596>
Autres charges de gestion nettes	<517 731>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	<883 327>
Produits nets de placements	2 191 336
Participation aux résultats	<545 324>
Solde Financier :	1 646 012
Part des réassureurs dans les primes acquises	<112 710>
Part des réassureurs dans les prestations payées	-
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-
Commissions reçues des réassureurs	1 827
Solde de réassurance :	<110 883>
Résultat technique juin 2012 :	1 191 600
Résultat technique juin 2011 :	1 285 644
Variation juin 2012 - juin 2011 :	<94 044>
	-7,31%
<u>Informations complémentaires :</u>	
Versement périodique de rente Vie	17 575
Rachats Vie payés	123 461
Capitaux échus Vie	1 618 609
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2011	91 361 058
Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2011	80 301 779

Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2012

Eléments		Toutes branches confonfues	Acceptations	Total
Primes acquises				
PRNV11	Primes émises	50 211 674	80 000	50 291 674
PRNV12	Variation des primes non acquises	<862 493>	<26 940>	<889 433>
Charges de prestations				
CHNV11	Prestations et frais payés	<25 570 830>	<7 640>	<25 578 470>
CHNV12	Charges des provisions pour prestations diverses	<293 593>	<24 019>	<317 612>
Solde de souscription :		23 484 758	21 401	23 506 159
CHNV41, CHNV42	Frais d'acquisition	<2 124 412>	-	<2 124 412>
CHNV43, CHNV5	Autres charges de gestion nettes	<3 675 671>	<21 401>	<3 697 072>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<5 800 083>	<21 401>	<5 821 484>
PRNT3	Produits nets des placements	2 887 424	-	2 887 424
CHNV3	Participation aux Bénéfices & Ristournes	<200 000>	-	<200 000>
Solde Financier :		2 687 424	-	2 687 424
PRNV11	Part des réassureurs dans les primes acquises	<16 074 894>	-	<16 074 894>
CHNV11	Part des réassureurs dans les prestations payées	4 349 207	-	4 349 207
CHNV12, PRNV12	Part des réassureurs dans les charges de provisions	<2 412 541>	-	<2 412 541>
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	3 490 702	-	3 490 702
Solde de Réassurance Juin 2012 :		<10 647 526>		<10 647 526>
Solde de Réassurance Juin 2011 :		<2 862 524>		<2 862 524>
Résultat technique Juin 2012 :		9 724 573		9 724 573
Résultat technique Juin 2011 :		9 833 204		9 833 204
Variation Juin 2012 - Juin 2011		-108 631 -1,10%		-108 631 -1,10%
Informations complémentaires :				
Provisions pour primes non acquises à la clôture		22 673 882	420 000	23 093 882
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		21 874 660	329 790	22 204 450
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		91 833 484	150 000	91 983 484
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		90 363 997	125 981	90 489 978
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		732 161		732 161
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		1 019 788		1 019 788
Provision d'égalaion et équilibrage à la Clôture		241 349		241 349
Provision d'égalaion et équilibrage à l'ouverture		241 349		241 349
Autres provisions techniques à la clôture :		2 597 974		2 597 974
- Provisions pour risques en cours		540,040		
- Provisions mathématiques de rentes		2 002,934		
- Arrérages de rentes à payer		20,000		
- Réserve des rentes d'invalidité		35,000		
Autres provisions techniques à l'ouverture :		3 773 868		3 773 868
- Provisions pour risques en cours		1 604,143		
- Provisions mathématiques de rentes		2 118,434		
- Arrérages de rentes à payer		19,644		
- Réserve des rentes d'invalidité		31,647		

**Annexe n°15 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Vie au 30/06/2012**

	Raccordement	Total
Primes Acquis	PRV11	13 770 126
Charges de prestations	CHV11	<2 230 498>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	<10 999 830>
Solde de souscription :		539 798
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<365 596>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43, CHV5	<517 731>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<883 327>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	2 191 336
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	<545 324>
Solde Financier :		1 646 012
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<112 710>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	-
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	1 827
Solde de réassurance :		<110 883>
Résultat technique :		1 191 600
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		17 575
Montants des rachats Vie		123 461
Capitaux échus Vie		1 618 609
Intérêts techniques bruts de l'exercice		-
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		91 361 058
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		80 301 779

**Annexe n°16 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 30/06/2012**

	Raccordement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11	50 291 674
Variation des primes non acquises	PRNV12	<889 433>
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	<25 578 470>
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2	<317 612>
Solde de souscription :		23 506 159
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	<2 124 412>
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	<3 697 072>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<5 821 484>
Produits nets de placements	PRNT3	2 887 424
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHNV3	<200 000>
Solde Financier :		2 687 424
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	<16 074 894>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	4 349 207
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV2, CHNV12 2° Colonne	<2 412 541>
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	3 490 702
Solde de Réassurance :		<10 647 526>
Résultat technique :		9 724 573
Informations complémentaires :		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		23 093 882
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		22 204 450
Provisions pour PB et Ristournes à la clôture		732 161
Provisions pour PB et Ristournes à l'Ouverture		1 019 788
Provisions pour Egalisation et Equilibrage à la clôture		241 349
Provisions pour Egalisation et Equilibrage à l'Ouverturea clôture		241 349
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		91 983 484
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		90 489 978
Autres provisions techniques à la clôture		2 597 974
Autres provisions techniques à l'ouverture		3 773 868

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE», arrêtés au 30 juin 2012 faisant apparaître un total net de bilan de 348 291 412 dinars ainsi que du compte de résultat affichant un bénéfice, après estimation de l'impôt, à cette date, de 9 221 087 dinars, de l'état des variations des capitaux propres et du tableau des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicable en Tunisie et relatives aux missions d'examen limitée.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE» au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Observation

Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous estimons par ailleurs utile d'attirer votre attention sur le fait que la société doit se conformer aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés.

Tunis, le 11 Août 2012

Mohamed Ali ELAOUANI

Chiheb GHANMI