



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



RAPPORT GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES - EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2019

AVRIL 2020

SOMMAIRE

I.	RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS	3
II.	RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	9
III.	ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019	
1.	Bilan combiné	13
2.	Etat de résultat technique Vie combiné	15
3.	Etat de résultat technique Non Vie combiné	16
4.	Etat de résultat combiné	17
5.	Etat de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial	18
6.	Etat de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général	19
7.	Tableau des engagements reçus et donnés	20
8.	Etat des flux de trésorerie	21
9.	Notes aux états financiers	22

I- RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE « Tunis Re »
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
États financiers - exercice clos le 31 décembre 2019

Messieurs les actionnaires de Tunis Re

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la société Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2019.

Nous avons audité les états financiers ci-joints de la société Tunis Ré comprenant le bilan combiné, l'état de résultat technique de l'assurance vie combiné, l'état de résultat technique de l'assurance non vie combiné, l'état de résultat combiné, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général, l'état des flux de trésorerie, le tableau des engagements reçus et donnés et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives pour l'exercice couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019.

Ces états financiers font ressortir un total bilan de 739 909 005 dinars, un résultat net de l'exercice bénéficiaire de 11 654 742 dinars, un résultat technique vie déficitaire de 1 059 320 dinars et un résultat technique non vie déficitaire de 612 290 dinars.

A notre avis, les états financiers de Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2019 sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de Tunis Ré ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 5-1 sur les « Note sur les événements postérieurs : Impact du Covid-19 », qui décrit les conséquences sur Tunis Re, de la propagation de l'épidémie Coronavirus en Tunisie.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

4. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a. Evaluation des provisions techniques

Au 31 décembre 2019, les provisions techniques brutes totalisent un montant de 338 168 729 dinars au regard d'un total bilan de 739 909 005 dinars, ce qui représente 46% de ce dernier. Cette rubrique est composée essentiellement des provisions pour sinistres pour un montant de 243 325 748 dinars. La composition détaillée de ces provisions est présentée au niveau de la note III : PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS.

L'évaluation des provisions techniques est déterminée conformément à l'arrêté du Ministre des finances du 27 février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 Mars 2005, aux dispositions de la NCT 29 « Les provisions techniques dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurance » et comme décrit dans la note 3.2 des états financiers.

Nous avons considéré que la valeur de ces provisions est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative par rapport au total bilan de la compagnie, de leur évaluation, le plus souvent basée sur des hypothèses, des estimations ou des appréciations comme indiqué dans les notes « 3-3-4 » des états financiers et de l'influence qu'ils peuvent représenter dans l'appréciation du respect des deux ratios réglementaires de la compagnie.

Comment notre audit a-t-il abordé la question clé de l'audit

Nous avons, à partir des entretiens avec la direction et d'autres techniques de contrôle, pris connaissance et évalué les procédures mises en place par la compagnie pour l'évaluation et la présentation des provisions techniques. Nos travaux ont consisté également à :

- Apprécier le respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la compagnie en matière des provisions techniques notamment l'arrêté du Ministre de Finance du 27 février 2001, tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 Mars 2005 et aux dispositions de la NCT 29 « Les provisions techniques dans les entreprises d'assurances et /

ou de réassurance », fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation,

- Apprécier le caractère raisonnable et approprié des hypothèses retenues par la compagnie pour l'évaluation de ses engagements futurs,
- S'assurer de l'exhaustivité et de l'exactitude des provisions techniques ainsi que le bien fondé des méthodes d'évaluation appliquées par la compagnie,
- Analyser les tendances et corroborer les estimations moyennant le rapprochement entre les estimations historiques et les réalisations de la compagnie,
- Rapprocher les données issues du système d'information avec les chiffres comptabilisés.
- Par ailleurs, nous avons également apprécié le caractère approprié des informations présentées dans les états financiers relatives à la composition des provisions techniques et les modalités de leur évaluation.

b. Evaluation des Placements financiers

Pour pouvoir faire face à ces règlements futurs, les compagnies doivent disposer des placements d'un montant au moins égal aux provisions techniques. La réglementation des placements porte principalement sur les règles de répartition et de dispersion des actifs admis en représentation des provisions techniques ainsi que sur les règles d'évaluation de ces actifs.

Au 31 Décembre 2019, les placements financiers s'élèvent à un montant brut de 398 376 337 dinars, provisionnés à concurrence de 2 143 098 dinars, soit un montant net de 396 233 239 dinars, représentant 54% du total bilan. Les placements financiers sont évalués conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 Mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation, aux dispositions de la NC 31 « Les placements dans les entreprises d'assurance et / ou de réassurance » et comme décrit dans la note III PLACEMENTS des états financiers. Compte tenu de l'importance des placements financiers par rapport au total bilan de la société « Tunis Re » et les risques de dépréciation de leurs valeurs, nous avons considéré l'évaluation des placements financiers comme une question clé dans notre audit.

Comment notre audit a-t-il abordé la question clé de l'audit

L'essentiel de nos travaux d'audit des placements financiers a consisté en la mise en œuvre des diligences suivantes :

- L'évaluation du contrôle interne régissant le processus d'évaluation des placements financiers afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,
- S'assurer que les placements financiers ont été évalués conformément aux dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 Février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 Mars 2005, et aux dispositions de la NC 31 « Les placements dans les entreprises d'assurance et / ou de réassurance »,
- Nous avons examiné les informations données par la direction sur l'activité et les perspectives d'avenir envisageables ainsi que les critères et hypothèses retenues pour déterminer les valeurs d'utilité des différents titres de participations et les provisions qui en résultent.

Les questions clés de l'audit ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion

exprimée dans la première partie de ce rapport.

5. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

6. Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au Conseil qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'Assemblée des actionnaires a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil de surveiller le processus d'information financière de la société.

7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette

description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II. Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 28 avril 2020

**P/ GAC – CPA International
Mme Selma LANGAR**



II- RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



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



SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE "TunisRe" RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE 2019

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de **la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »**, et en application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de s'assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement de façon étendue, l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

A. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice

Nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil d'administration ne nous a avisés d'aucune opération conclue par la société « Tunis Re » avec l'une des personnes prévues par ces articles. Par ailleurs, nos travaux n'ont pas identifié des conventions entrant dans le champ d'application de ces articles.

B. Rémunération des dirigeants

Les obligations et engagements de la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » envers ses dirigeants tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. La rémunération du Président Directeur Général est révisée suivant le Procès-Verbal du

Conseil d'Administration du 28/08/2018. Cette rémunération englobe (sur une base de 12 mois) :

a- Un salaire mensuel :

- Salaire net mensuel de **10 000DT**
- Cotisations sociales à la charge de l'employé **598 ,996 DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **5 425,238 DT**
- Charges sociales patronales de **927,317 DT**
- Contribution sociale et solidaire **165,483 DT**

b- Prime d'intéressement au titre de l'année 2018 et servie en 2019 :

- Prime d'intéressement nette de **48 799 DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **26 862 DT**
- Contribution sociale et solidaire **767,500 DT**

c- Les avantages en nature comportent :

- **500** litres de carburant par mois avec voiture de fonction.
- La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de **120 DT** par trimestre soit **264,590 DT** pour l'année 2019.

2. . L'Assemblée Générale Ordinaire du 04/06/2018 a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel net de **7 000** Dinars par administrateur et par membre de comité.

Le montant net comptabilisé à ce titre s'élève respectivement à **105 000 DT** et **52 500DT**.

En dehors des conventions et opérations précitées, ainsi que celles considérées courantes et réalisées dans des conditions normales, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrants dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 28 avril 2020

P/ GAC – CPA International
Mme Selma LANGAR



III- ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

ACTIF DU BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2019			31/12/2018
		BRUT	AMORT/PROV	NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	3 539 970	1 107 941	2 432 028	1 468 785
AC11 Investissements de recherche & développement	(I-1)	1 349 584	-	1 349 584	726 107
AC12 Logiciels	(I-2)	2 190 385	1 107 941	1 082 444	742 678
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	1 886 557	1 317 250	569 307	616 011
AC21 Installations techniques & machines	(II-1)	1 515 209	1 056 928	458 281	522 902
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	371 348	260 322	111 026	93 109
AC3 PLACEMENTS	(III)	398 376 337	2 143 098	396 233 239	381 351 631
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 856 309	2 142 207	7 714 102	7 890 802
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6 263 758	1 079 610	5 184 147	5 291 656
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		3 592 552	1 062 597	2 529 954	2 599 146
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	281 423 341	890	281 422 450	270 075 403
Réassurance Ordinaire		272 465 666	890	272 464 775	261 289 091
Re Takaful		8 957 675	-	8 957 675	8 786 312
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des FCP		46 620 484	-	46 620 484	46 099 004
AC332 Obligations & autres titres à revenu fixe		194 167 960	-	194 167 960	187 596 160
Réassurance Ordinaire		189 547 960	-	189 547 960	184 376 160
Re Takaful		4 620 000	-	4 620 000	3 220 000
AC334 Autres prêts		1 131 666	890	1 130 776	1 127 765
AC336 Autres		39 503 231	-	39 503 231	35 252 474
Réassurance Ordinaire		35 165 556	-	35 165 556	29 686 162
Re Takaful		4 337 675	-	4 337 675	5 566 312
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises adhérentes	(III-3)	107 096 687	-	107 096 687	103 385 426
Réassurance Ordinaire		100 862 808	-	100 862 808	98 847 008
Re Takaful		6 233 879	-	6 233 879	4 538 419
SOUS TOTAL 1		403 802 864	4 568 289	399 234 575	383 436 426
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	(IV)	191 986 332	-	191 986 332	172 987 444
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	64 691 163	-	64 691 163	57 705 711
Réassurance Ordinaire		62 009 718	-	62 009 718	56 135 235
Re Takaful		2 681 445	-	2 681 445	1 570 476
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	127 295 169	-	127 295 169	115 281 732
Réassurance Ordinaire		122 536 152	-	122 536 152	111 737 158
Re Takaful		4 759 017	-	4 759 017	3 544 574
AC6 CREANCES	(V)	81 926 975	5 081 323	76 845 653	75 784 337
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	60 715 134	4 563 930	56 151 204	51 245 757
Réassurance Ordinaire		52 379 599	4 563 930	47 815 669	44 743 378
Re Takaful		8 335 535	-	8 335 535	6 502 379
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	10 494 844	517 393	9 977 451	15 939 645
Réassurance Ordinaire		8 361 517	517 393	7 844 124	13 806 319
Re Takaful		2 133 327	-	2 133 327	2 133 327
AC63 Autres créances	(V-3)	10 716 998	-	10 716 998	8 598 934
Réassurance Ordinaire		7 496 070	-	7 496 070	5 444 008
Re Takaful		3 220 928	-	3 220 928	3 154 927
AC631 Personnel		236 266	-	236 266	11 160
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques		2 507 457	-	2 507 457	4 670 552
Réassurance Ordinaire		2 408 994	-	2 408 994	4 629 031
Re Takaful		98 463	-	98 463	41 522
AC633 Débiteurs divers		3 650 846	-	3 650 846	3 666 749
Réassurance Ordinaire		528 381	-	528 381	553 344
Re Takaful		3 122 465	-	3 122 465	3 113 405
AC635 FPC		4 322 429	-	4 322 429	250 473
SOUS TOTAL 2		273 913 308	5 081 323	268 831 985	248 771 781
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIF	(VI)	71 842 446	-	71 842 446	67 969 252
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	8 948 892	-	8 948 892	6 861 584
Réassurance Ordinaire		6 250 232	-	6 250 232	4 499 768
Re Takaful		2 698 660	-	2 698 660	2 361 815
AC72 Charges reportées	(VI-2)	17 973 251	-	17 973 251	17 617 148
Réassurance Ordinaire		16 395 379	-	16 395 379	16 339 551
Re Takaful		1 577 871	-	1 577 871	1 277 597
AC721 Frais d'acquisition reportés		17 973 251	-	17 973 251	17 617 148
Réassurance Ordinaire		16 395 379	-	16 395 379	16 339 551
Re Takaful		1 577 871	-	1 577 871	1 277 597
AC73 Comptes de régularisation Actif	(VI-3)	29 296 575	-	29 296 575	24 991 746
Réassurance Ordinaire		28 192 319	-	28 192 319	22 496 119
Re Takaful		1 104 256	-	1 104 256	2 495 627
AC731 Intérêts acquis non échus		6 783 962	-	6 783 962	5 591 663
Réassurance Ordinaire		6 612 881	-	6 612 881	5 418 737
Re Takaful		171 081	-	171 081	172 926
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		13 424 462	-	13 424 462	12 193 890
Réassurance Ordinaire		12 625 026	-	12 625 026	11 076 925
Re Takaful		799 435	-	799 435	1 116 965
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession		-	-	-	-
AC733 Autres comptes de régularisation		9 088 152	-	9 088 152	7 206 193
Réassurance Ordinaire		8 954 412	-	8 954 412	6 000 457
Re Takaful		133 739	-	133 739	1 205 736
AC74 Ecarts de conversion	(VI-4)	15 623 727	-	15 623 727	18 498 774
Réassurance Ordinaire		14 437 470	-	14 437 470	17 287 306
Re Takaful		1 186 257	-	1 186 257	1 211 469
SOUS TOTAL 3		71 842 446	-	71 842 446	67 969 252
TOTAL DE L'ACTIF		749 558 617	9 649 612	739 909 005	700 177 459

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES	(I)		
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	100 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	78 081 772	75 761 161
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	223 825	223 825
CP5 Résultat reporté	(I-4)	10 983 441	7 537 947
Réassurance Ordinaire		9 991 218	4 616 482
Re Takaful		992 223	2 921 466
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		188 841 388	183 075 284
Réassurance Ordinaire		187 849 165	180 153 818
Re Takaful		992 223	2 921 466
CP6 Résultat de l'exercice	(I-5)	11 654 742	17 102 916
Réassurance Ordinaire		14 628 045	19 032 159
Re Takaful		2 973 303	1 929 243
Total capitaux propres avant affectation		200 496 130	200 178 199
PASSIFS			
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)	4 544 446	3 113 555
PA22 Provisions pour impôts		100 000	100 000
PA23 Autres provisions		1 794 446	363 555
Réassurance Ordinaire		1 097 758	-
Re Takaful		696 688	363 555
PA24 Provisions pour risques		2 650 000	2 650 000
Réassurance Ordinaire		1 950 000	1 950 000
Re Takaful		700 000	700 000
PA25 Provisions sur Augmentation Légales		-	-
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	(III)	338 168 729	311 872 707
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	88 972 829	83 536 990
Réassurance Ordinaire		82 870 076	78 700 828
Re Takaful		6 102 753	4 836 162
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	243 325 748	222 117 784
Réassurance Ordinaire		225 909 107	209 645 344
Re Takaful		17 416 641	12 472 440
PA361 Autres provisions techniques	(III-3)	5 870 151	6 217 933
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires	(IV)	83 411 688	75 527 505
Réassurance Ordinaire		77 684 757	71 262 488
Re Takaful		5 726 931	4 265 017
PA6 AUTRES DETTES	(V)	70 815 549	63 762 293
PA621 Dettes nées d'opérations d'acceptation	(V-1)	20 808 347	23 123 366
Réassurance Ordinaire		20 388 802	21 058 251
Re Takaful		419 545	2 065 115
PA622 Dettes nées d'opérations de récession	(V-2)	38 375 260	29 759 347
Réassurance Ordinaire		33 511 320	25 994 409
Re Takaful		4 863 940	3 764 938
PA63 Autres dettes	(V-3)	11 631 942	10 879 579
Réassurance Ordinaire		11 024 993	10 230 533
Re Takaful		606 949	649 046
PA632 Personnel		946 538	928 246
Réassurance Ordinaire		946 538	928 246
Re Takaful		-	-
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		2 363 645	5 582 122
Réassurance Ordinaire		1 953 199	5 129 579
Re Takaful		410 445	452 543
PA634 Crédeurs divers		3 994 486	4 113 894
Réassurance Ordinaire		3 797 982	3 917 391
Re Takaful		196 504	196 504
PA635 FGIC Crédeurs		4 844	4 844
PA636 FPC		4 322 429	250 473
PA7 AUTRES PASSIFS	(VI)	42 472 463	45 723 200
PA71 Comptes de régularisation Passif	(VI-1)	28 113 847	27 037 377
Réassurance Ordinaire		20 266 934	20 416 864
Re Takaful		7 846 913	6 620 513
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		14 422 869	12 682 581
Réassurance Ordinaire		13 633 805	12 255 408
Re Takaful		789 063	427 174
PA711 Estimation d'éléments techniques		3 119 092	3 077 006
Réassurance Ordinaire		2 857 335	2 790 658
Re Takaful		261 757	286 348
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		10 571 887	11 277 790
Réassurance Ordinaire		3 775 794	5 370 798
Re Takaful		6 796 093	5 906 992
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	14 358 616	18 685 824
Réassurance Ordinaire		13 869 047	17 837 909
Re Takaful		489 569	847 914
Total passif		539 412 875	499 999 260
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		739 909 005	700 177 459

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE VIE COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2019			31/12/2018	
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	
PRV1 PRIMES ACQUISES	(I)	10 148 540	266 323	9 882 217	7 857 784	
<i>PRV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>12 820 657</i>	<i>266 045</i>	<i>12 554 612</i>	<i>9 122 299</i>	
PRV111 Primes Ordinaire		9 203 177	254 209	8 948 968	7 972 689	
PRV112 Primes Re Takaful		3 617 480	11 836	3 605 644	1 149 610	
<i>PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>- 2 672 117</i>	<i>278</i>	<i>- 2 672 395</i>	<i>- 1 264 515</i>	
PRV121 Variation PPNA Ordinaire		- 2 055 373	278	- 2 055 650	- 1 236 559	
PRV122 Variation PPNA Re Takaful		- 616 744	-	- 616 744	- 27 956	
PRV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	272 926	-	272 926	473 319	
PRV41 Autres produits techniques Ordinaire		245 930		245 930	380 224	
PRV42 Autres produits techniques Re Takaful		26 996		26 996	93 095	
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)	6 660 121	-	6 660 121	4 181 436	
<i>CHV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>4 622 212</i>	<i>-</i>	<i>4 622 212</i>	<i>3 774 696</i>	
CHV111 Sinistres payés Ordinaire		2 642 737	-	2 642 737	2 832 128	
CHV112 Sinistres payés Re Takaful		1 979 474	-	1 979 474	942 568	
<i>CHV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>2 037 909</i>	<i>-</i>	<i>2 037 909</i>	<i>406 740</i>	
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		1 046 293	-	1 046 293	861 179	
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		991 616	-	991 616	- 454 439	
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)	4 831 244	604 026	4 227 218	3 668 658	
<i>CHV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>3 821 052</i>	<i>-</i>	<i>3 821 052</i>	<i>3 321 718</i>	
CHV411 Frais d'acquisition Ordinaire		3 470 512		3 470 512	3 142 915	
CHV412 Frais d'acquisition Re Takaful		350 540		350 540	178 803	
<i>CHV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>1 010 193</i>	<i>-</i>	<i>1 010 193</i>	<i>562 172</i>	
CHV431 Frais d'administration Ordinaire		406 043		406 043	321 957	
CHV432 Frais d'administration Re Takaful		604 150		604 150	240 215	
<i>CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>69</i>	<i>- 69</i>	<i>- 367</i>	
CHV441 Commissions Ordinaire		-	69	- 69	- 367	
CHV442 Commissions Re Takaful		-	-	-	-	
<i>CHV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>603 957</i>	<i>- 603 957</i>	<i>- 214 865</i>	
CHV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	531 570	-	531 570	66 301	
CHV51 Autres charges techniques Ordinaire		474 845		474 845	32 308	
CHV52 Autres charges techniques Re Takaful		56 726		56 726	33 993	
PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	204 446	-	204 446	167 636	
PRNT31 Ordinaire		186 245		186 245	154 553	
PRNT32 Re Takaful		18 201		18 201	13 084	
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		- 1 397 023	- 337 703	- 1 059 320	582 344	
RTV Résultat technique vie Ordinaire		- 460 451	- 349 539	- 110 912	295 650	
RTV Résultat technique vie Re Takaful		- 936 572	11 836	- 948 408	286 694	

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE NON VIE COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2019			31/12/2018
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	146 551 393	69 164 156	77 387 237	72 989 651
<i>PRNV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>149 315 115</i>	<i>76 149 885</i>	<i>73 165 230</i>	<i>76 835 695</i>
PRNV111 Primes Ordinaire		134 301 379	70 360 487	63 940 892	67 339 687
PRNV112 Primes Re Takaful		15 013 736	5 789 399	9 224 338	9 496 008
<i>PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>- 2 763 723</i>	<i>- 6 985 729</i>	<i>4 222 007</i>	<i>- 3 846 044</i>
PRNV121 Variation PPNA Ordinaire		- 2 113 875	- 5 874 761	3 760 886	- 2 989 571
PRNV122 Variation PPNA Re Takaful		- 649 847	- 1 110 968	461 121	- 856 473
PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	4 428 736	-	4 428 736	3 817 223
PRNT31 Ordinaire		3 911 979		3 911 979	3 463 299
PRNT32 Re Takaful		516 757		516 757	353 924
PRNV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	8 256 021	-	8 256 021	14 317 902
PRNV41 Autres produits techniques Ordinaire		7 439 381		7 439 381	11 501 777
PRNV42 Autres produits techniques Re Takaful		816 640		816 640	2 816 125
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)	82 900 882	34 726 267	48 174 615	53 492 701
<i>CHNV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>63 730 827</i>	<i>22 712 830</i>	<i>41 017 997</i>	<i>34 358 420</i>
CHNV111 Sinistres payés Ordinaire		59 335 587	21 276 715	38 058 873	29 925 441
CHNV112 Sinistres payés Re Takaful		4 395 240	1 436 116	2 959 124	4 432 979
<i>CHNV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>19 170 054</i>	<i>12 013 437</i>	<i>7 156 618</i>	<i>19 134 281</i>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		15 217 469	10 798 994	4 418 476	15 556 624
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		3 952 585	1 214 443	2 738 142	3 577 657
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)	47 398 752	20 151 835	27 246 918	28 070 772
<i>CHNV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>35 179 458</i>	<i>-</i>	<i>35 179 458</i>	<i>31 594 008</i>
CHNV411 Frais d'acquisition Ordinaire		30 934 287		30 934 287	28 467 154
CHNV412 Frais d'acquisition Re Takaful		4 245 171		4 245 171	3 126 854
<i>CHNV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>12 219 294</i>	<i>-</i>	<i>12 219 294</i>	<i>12 000 435</i>
CHNV431 Frais d'administration Ordinaire		9 357 227		9 357 227	8 906 474
CHNV432 Frais d'administration Re Takaful		2 862 068		2 862 068	3 093 961
<i>CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>17 295 606</i>	<i>17 295 606</i>	<i>- 13 196 543</i>
CHNV441 Commissions Ordinaire			15 756 182	15 756 182	- 12 182 667
CHNV442 Commissions Re Takaful			1 539 424	1 539 424	- 1 013 876
<i>CHNV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>2 856 229</i>	<i>2 856 229</i>	<i>- 2 327 127</i>
CHNV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	15 262 752	-	15 262 752	1 484 547
CHNV51 Autres charges techniques Ordinaire		13 546 804		13 546 804	456 261
CHNV52 Autres charges techniques Re Takaful		1 715 948		1 715 948	1 028 286
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		13 673 764	14 286 054	- 612 290	8 076 756
RTNV Résultat technique non vie Ordinaire		15 147 490	13 797 607	1 349 883	10 513 033
RTNV Résultat technique non vie Re Takaful		- 1 473 726	488 447	- 1 962 173	- 2 436 277

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

	NOTES	31/12/2019	31/12/2018
ETAT DE RESULTAT COMBINE (en dinars)			
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		- 612 290	8 076 756
Réassurance Ordinaire		1 349 883	10 513 033
Re Takaful		- 1 962 173	- 2 436 277
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		- 1 059 320	582 344
Réassurance Ordinaire		- 110 912	295 650
Re Takaful		- 948 408	286 694
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	26 928 302	24 900 486
Réassurance Ordinaire		26 212 280	24 400 019
Re Takaful		716 023	500 467
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	25 595 331	20 712 880
Réassurance Ordinaire		24 879 308	20 212 412
Re Takaful		716 023	500 467
PRNT12 Produits des autres placements	(I-1)	-	-
Réassurance Ordinaire		-	-
Re Takaful		-	-
S/Total 1a		25 595 331	20 712 880
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-2)	1 034 164	835 477
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-3)	298 808	3 352 130
S/Total 1		1 332 972	4 187 607
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique vie	(II)	- 204 446	- 167 636
Réassurance Ordinaire		- 186 245	- 154 553
Re Takaful		- 18 201	- 13 084
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	1 222 232	2 546 967
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	-	-
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	660 035	1 855 712
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	562 197	691 255
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique non vie		- 4 428 736	- 3 817 223
Réassurance Ordinaire	(IV)	- 3 911 979	- 3 463 299
Re Takaful		- 516 757	- 353 924
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES		5 301 570	3 771 174
Réassurance Ordinaire	(V)	4 804 264	3 303 948
Re Takaful		497 306	467 227
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES		9 418 696	8 266 842
Réassurance Ordinaire	(VI)	8 677 603	7 886 496
Re Takaful		741 092	380 346
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES	(VI)	15 284 153	22 532 093
Réassurance Ordinaire		18 257 456	24 461 336
Re Takaful		- 2 973 303	- 1 929 243
CHNT4 IMPOTS SUR LE RESULTAT		3 142 312	4 284 819
Réassurance Ordinaire		3 142 312	4 284 819
Re Takaful		-	-
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS	(VII)	12 141 841	18 247 274
Réassurance Ordinaire		15 115 144	20 176 517
Re Takaful		- 2 973 303	- 1 929 243
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES		-	-
Réassurance Ordinaire		-	-
Re Takaful		-	-
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES		487 098	1 144 358
Réassurance Ordinaire		487 098	1 144 358
Re Takaful		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(VIII)	11 654 742	17 102 916
Réassurance Ordinaire		14 628 045	19 032 159
Re Takaful		- 2 973 303	- 1 929 243
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		11 654 742	17 102 916
Réassurance Ordinaire		14 628 045	19 032 159
Re Takaful		- 2 973 303	- 1 929 243

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL FAMILIAL (en dinars)	NOTES	31/12/2019			31/12/2018
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
PRF1 PRIMES ACQUISES	(I)	3 000 736	11 836	2 988 900	1 121 654
PRF11 Primes émises et acceptées	(I-1)	3 617 480	11 836	3 605 644	1 149 610
PRF12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	- 616 744	-	616 744	- 27 956
PRF2 PRODUITS DE PLACEMENTS		18 201	-	18 201	13 084
PRF21 Revenus des placements		18 201		18 201	13 084
PRF22 Produits des autres placements				-	-
Sous total 1		18 201	-	18 201	13 084
PRF23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-
PRF24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-
Sous total 2		-	-	-	-
PRF3 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-
PRF4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	26 996		26 996	93 095
CHF1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)			-	-
CHF11 Montants payés	(IV-1)	1 979 474	-	1 979 474	942 568
CHF12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	991 616	-	991 616	- 454 439
Sous total 3		2 971 090	-	2 971 090	488 129
CHF2 Variation des autres provisions techniques				-	-
CHF3 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)			-	-
CHF31 Frais d'acquisition	(V-1)	350 540		350 540	178 803
CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	604 150		604 150	240 215
CHF34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		-	-	-
Sous total 5		954 689	-	954 689	419 017
CHF4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS		7 009	-	7 009	4 887
CHF41 Charges de gestion des placements		7 009	-	7 009	4 887
CHF411 Commissions Moudharaba		4 280		4 280	2 936
CHF412 Autres charges de gestion de placements		2 729		2 729	1 951
CHF42 Correction de valeur sur placements				-	-
CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-
CHF5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	49 717		49 717	29 106
Sous total 6		56 726	-	56 726	33 993
CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage				-	-
CHF7 Moins-values non réalisées sur placements				-	-
RTF Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Familial		- 936 572	11 836	- 948 408	286 694

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL GENERAL (en dinars)	NOTES	31/12/2019			31/12/2018
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
PRG1 PRIMES ACQUISES	(I)	14 363 889	4 678 430	9 685 459	8 639 535
PRG11 Primes émises et acceptées	(I-1)	15 013 736	5 789 399	9 224 338	9 496 008
PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	- 649 847	- 1 110 968	461 121	- 856 473
PRG2 PRODUITS DE PLACEMENTS		1 333 397	-	1 333 397	3 170 049
PRG21 Revenus des placements	(II)	516 757		516 757	353 924
PRG22 Produits des autres placements				-	-
Sous total 1		516 757	-	516 757	353 924
PRG23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-
PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-
PRG3 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	816 640		816 640	2 816 125
PRG4 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-
Sous total 1a		816 640	-	816 640	2 816 125
CHG1 CHARGES DE SINISTRES		8 347 825	2 650 559	5 697 266	8 010 636
CHG11 Montants payés	(IV-1)	4 395 240	1 436 116	2 959 124	4 432 979
CHG12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	3 952 585	1 214 443	2 738 142	3 577 657
CHG2 Variation des autres provisions techniques				-	-
Sous total 2		8 347 825	2 650 559	5 697 266	8 010 636
CHG3 FRAIS D'EXPLOITATION		7 107 238	1 539 424	5 567 814	5 206 938
CHG31 Frais d'acquisition	(V-1)	4 245 171		4 245 171	3 126 854
CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	2 862 068		2 862 068	3 093 961
CHG34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		1 539 424	- 1 539 424	- 1 013 876
CHG4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS		212 023	-	212 023	147 839
CHG41 Charges de gestion des placements		212 023	-	212 023	147 839
CHG411 Commissions Moudharaba		129 460		129 460	88 816
CHG412 Autres charges de gestion de placements		82 563		82 563	59 023
CHG42 Correction de valeur sur placements				-	-
CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-
CHG5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	1 503 925		1 503 925	880 448
CHG6 Variation de la provision pour égalisation				-	-
Sous total 3		1 715 948	-	1 715 948	1 028 286
CHG7 Moins values non réalisées sur placements				-	-
RTG Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Général		- 1 473 726	488 447	- 1 962 173	- 2 436 277

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

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

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2019	31/12/2018
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	X		
Encaissements des cédantes	X-1	59 759 498	49 948 602
Versements aux cédantes	X-2	- 20 926 361	- 22 902 307
Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	12 170 980	8 771 916
Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 25 979 715	- 20 511 822
Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	198 579 859	233 587 377
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 212 959 822	- 252 660 294
Produits financiers reçus	X-7	15 168 592	15 321 272
Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	25 319 610	30 513 431
Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 32 800 856	- 33 088 780
Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 5 696 744	- 5 241 044
Flux provenant de la Gestion des Fonds		615 760	164 780
Flux provenant de l'exploitation		13 250 801	3 903 132
Flux affectés à l'exploitation		-	-
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	XI		
Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	12 312	33 120
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 127 324	- 84 804
Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	505 598	24 582 819
Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	1 223 808	2 778 400
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	- 1 000 000	- 23 820 175
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 759	- 38 226
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement		613 635	3 451 135
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		-	-
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	XII		
Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	-
Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	-	-
Dividendes & autres distributions	XII-3	- 10 985 004	- 9 981 361
Flux provenant des activités de financements		-	-
Flux affectés aux activités de financements		- 10 985 004	- 9 981 361
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITE	XIII	792 123	1 169 286
VARIATION DE TRESORERIE	XIV-XV	2 087 309	- 1 457 806
Trésorerie au début de l'exercice		6 850 926	8 308 733
Trésorerie à la clôture de l'exercice		8 938 235	6 850 926

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 100.000.000 dinars dont le siège social, 12 Avenue du Japon Montplaisir 1002 Tunis, a été créée en 1981 à l'initiative des pouvoirs publics et avec l'adhésion des compagnies d'assurances et des banques.

1.2 Objet social

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

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

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

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

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

et se rattachant à l'objet de la Société et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet Social, ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la Société, favoriser ou développer ses intérêts.

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

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

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

1.3 Mission

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

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

1.4 Effectif et charges salariales

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

P.D.G	1
Catégorie I	54
Catégorie II	28
Catégorie III	6
Catégorie IV	2
Catégorie V	1
Total	92

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 7 595 895 dinars.

1.5 Autres informations

Tunis Re gère pour le compte de l'Etat les Fonds de Péréquation de Change depuis 1999 et ce en vertu d'une convention avec le Ministère des finances fixant les conditions et les rémunérations de cette gestion et le Fonds de Garantie des Assurés depuis 2011 et ce pour le remboursement des dégâts occasionnés par les mouvements populaires survenus entre le 17 décembre 2010 et le 28 février 2011 et les dégâts des inondations de l'automne 2019.

2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2019 :

Après deux années successives impactées par une forte sinistralité, 2019 se porte mieux avec une amélioration aussi bien en nombre de déclaration qu'en gravité dont les plus importants sont citées ci-dessous :

SINISTRES MAJEURS EN 2019

SINISTRES	DATE	BRANCHE	Eval à 100% En MDT
COGITEL	29/07/2019	INCENDIE	8 446 954
COGITEL	08/08/2019	INCENDIE	19 440 000
IBS	16/08/2019	VOL DE FONDS	1 310 526
TANIT STABILISTEUR TBD	23/08/2019	TRP CORPS	1 050 000
CARTHAGE	21/07/2019	TRP CORPS	599 544
PLASTIPART	10/01/2020	INCENDIE	7 865 000

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2019 au 31/12/2019 sont établis conformément :

- aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 (telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances (telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000) ;
- les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.
- les normes Takaful

Pour l'arrêté des états financiers au 31/12/2019, la société a procédé à :

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

3.2 Les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2019 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.

- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2019 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».
- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant.
- Tunis Re applique les règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.
 - Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et M1.
 - Les cours de change retenus pour l'exercice 2019 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

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

3-3-1 Actifs incorporels :

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

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

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

Matériel de transport (amortis sur 5 ans)	20%
Aménagements et Installations (amortis sur 10 ans)	10%

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

3-3-3-Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés des :

Placements immobiliers :

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.
Les plus-values estimées sur ces placements sont estimées à 7,536MD
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Placements financiers :

Les placements financiers se composent des :

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

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

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

L'évaluation du portefeuille placements financiers à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 19,791 MDT et des moins-values provisionnées de 5,870 MDT.

Catégorie	Plus-value	Moins-value
Participations	18 585 492	1 231 183
Actions Cotées	968 264	4 620 947
OPCVM	236 748	18 021
Total	19 790 504	5 870 151

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

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

3-3-4-Les provisions techniques

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

Les provisions techniques constatées au 31/12/2019 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 31/12/2019, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 31/12/2019 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 31/12/2019 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

- Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.
- Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur. 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. Les charges ont été revues à la hausse à 7% pour le marché étranger pour cet exercice.
- 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 »

- La détermination des IBNR a été revue en adoptant une approche plus prudente en appliquant la même méthode sur trois années d'appartenance

3-3-5-Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 31 décembre 2019, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2019 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 15,624 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 14,359 MD.

3-3-6-Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués :

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

3-3-7-Les charges techniques

Les charges techniques sont constituées :

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

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

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

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

Le déversement des comptes de la classe 9 sur les comptes de la classe 6 se fait par l'affectation de tous les frais de gestion techniques sur les employés avant de les déverser sur les destinations et sur les catégories d'assurance. Ce traitement s'effectue en quatre séquences :

1ère Séquence :

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

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

2ème Séquence :

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

3ème Séquence :

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

4ème Séquence :

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

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

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LEURS NATURE D'ACTIVITE

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

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

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

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

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

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

3-3-9-Les comptes hors bilan

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

4 RESULTATS

4.1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2019 arrêté au 31/12/2019 est soldé par une perte de 1,672 MD représentant -1,9% des primes acquises nettes.

4.2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de l'exercice génère un bénéfice provenant des activités ordinaires de 14,628 MD. Conformément à la loi de finance et après la contribution de solidarité sociale, le bénéfice net de l'exercice est de 11,655 MD dégageant un taux de 11,7% de rentabilité du capital social.

5 Note sur les événements postérieurs :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 Avril 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

5.1 Impact du Covid-19

Depuis son apparition en Chine à la fin de l'année 2019, le CORONAVIRUS a fait le tour du monde pour toucher plusieurs pays avec une gravité plus ou moins importante, emportant à son passage des dizaines de milliers de vie humaines. Outre ses effets sanitaires, cette catastrophe a eu des retombées lourdes sur l'économie mondiale dont l'étendue ne peut être évaluée avec certitude jusqu'à maintenant, d'autant plus que la pandémie continue à sévir même dans les pays qui croyaient l'avoir déjà vaincu.

Certes, il n'est pas aisé de mesurer, à une date précoce, l'impact d'une telle crise sur l'activité d'une société. En effet, l'impact dépendra de deux facteurs principaux qui sont la durée et l'ampleur. La durée dépendra des mesures prises par les pouvoirs publics pour combattre et limiter la propagation du virus : des mesures sanitaires préventives et curatives mais aussi des mesures d'ordre public limitant les déplacements des personnes comme le confinement et le couvre-feu nocturne. L'ampleur dépendra de la résilience des différents secteurs touchés par la paralysie de l'activité et des mesures prises par le gouvernement pour aider ces secteurs à rebondir de nouveau après la maîtrise de la situation sanitaire.

En tout état de cause, la situation actuelle ne présente en aucun cas un risque pour la continuité de Tunis Re, dont l'activité technique et financière se déroule à une cadence presque normale.

En effet, et en cette période de crise sanitaire, la sécurité des employés était un souci indispensable pour la société. C'est pour cette raison que le télétravail a été appliqué pour la quasi-totalité des employés avant même que le confinement total ne soit annoncé à l'échelle nationale par le chef du gouvernement. Grâce à la connexion à distance au serveur et aux différentes bases de données, tous les employés ont pu maintenir le même niveau de service offert à nos partenaires et ont pu répondre à toutes les demandes de couvertures. Le risque de continuité est donc néant.

Pour le volet technique, le chiffrage de l'impact sur les différentes branches sur le marché des assurances est en train d'être fait par les compagnies dans le cadre d'une étude sectorielle. Ce chiffrage nous orientera pour cerner mieux l'impact de la pandémie sur nos acceptations. Toutefois, il faut noter que l'impact de baisse des primes de réassurance sera moins fort que celui sur les primes d'assurance du fait que la réassurance concerne généralement les entités économiques plus ou moins grandes ayant une capacité financière plus importante et plus de résilience pour faire face à cette crise ; le profil du portefeuille des affaires cédées étant différent de celui des affaires directes.

De point de vue impact sur l'activité technique de la Société, nous pouvons dire que la récession économique du pays touchera essentiellement les branches d'assurance liées aux investissements et aux échanges commerciaux. Les branches dommages, qui constituent une bonne partie de notre

portefeuille, ne seront pas trop affectées. L'impact concernera essentiellement les affaires nouvelles et/ou les affaires à renouveler durant la période restante de l'année 2020. Ceci étant, nous avons estimé par anticipation une annulation de prime aviation au niveau de l'exercice 2019 et ce compte tenu de la date d'effet de la couverture. L'annulation de prime, qui est de l'ordre de 1,778 MDT, a été faite sur la base d'un arrêt du trafic aérien pour une période de deux mois.

Pour le volet des placements, le risque de volatilité des marchés financiers a affecté le prix des valeurs mobilières. C'est ainsi que la valeur boursière sur les titres cotés a régressé au niveau de 19,9 MD au 31/03/2020 contre 21,2 MD à fin 2019. Elle représente 82,3% du prix de revient contre 86% pour l'année 2019. La dotation aux provisions constatée au premier trimestre de l'année est de 648 mille dinars.

D'un autre côté, le portefeuille des obligations présente un risque de non paiement des échéances futures par certains émetteurs suite aux difficultés économiques que peuvent ressentir certains secteurs. L'impact de la crise sur ces placements ne peut être évalué à ce stade.

5.2 Transition aux normes IFRS

Suite au communiqué du CMF sur la transition aux normes IFRS à partir du 01/01/2021 qui a été décidée précédemment par la décision de l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité en date du 6 septembre 2018,

Et Considérant le communiqué du Comité Général des Assurances en l'objet,

Tunis Re a entamé les travaux d'étude d'impact afin de se préparer à l'arrêt de ses états financiers selon les normes internationales d'information financière (IFRS) dans les délais impartis.

A cet effet, une série de mesures ont été prises pour :

- Assurer une formation adéquate à ses ressources concernées en matière de la technique comptable IFRS
- Mettre en place un comité interne IFRS ayant pour objectif l'élaboration d'un plan d'actions détaillant les étapes nécessaires pour l'implantation du nouveau référentiel comptable, sous la surveillance du conseil d'administration et le comité permanent d'audit.

Ce comité est composé de représentants des directions d'audit, de la comptabilité et finances, de l'informatique, des souscriptions et des risques

Le comité IFRS ainsi constitué a commencé ces travaux pour établir un premier rapport qui porte sur « les préalables à l'adoption des normes IFRS : divergences et convergences NCT/IFRS et diagnostic de l'organisation de Tunis Re ».

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 31/12/2019 (Les montants sont exprimés en dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 31/12/2019 est de 2 432 028 dinars contre un montant net au 31/12/2018 de 1 468 785 dinars soit une augmentation de 963 244 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2019	SOLDE AU 31/12/2018	VARIATIONS
Recherche et Développement	1 349 584	726 107	623 478
Logiciel	2 190 385	1 626 796	563 590
TOTAL BRUT	3 539 970	2 352 903	1 187 067
Amortissement logiciel	1 107 941	884 118	223 823
TOTAL AMORTISSEMENTS	1 107 941	884 118	223 823
VALEUR COMPTABLE NETTE	2 432 028	1 468 785	963 244

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 31/12/2019 est de 569 307 dinars contre un montant net au 31/12/2018 de 616 011 dinars soit une diminution de 46 704 dinars.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2019	1 441 791	338 418	1 780 208
Acquisitions de la période	73 418	43 480	116 898
Cessions de la période	-	10 549	10 549
Valeur brute au 31/12/2019	1 515 209	371 348	1 886 557
Amortissement au 01/01/2019	918 889	245 308	1 164 197
Dotation	138 039	24 326	162 365
Cessions et régularisation	-	9 312	9 312
Amortissement au 31/12/2019	1 056 928	260 322	1 317 250
VCN au 01/01/2019	522 902	93 109	616 011
VCN au 31/12/2019	458 281	111 026	569 307

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
Valeur brute au 01/01/2019	168 715	387 517	40 694	844 865	1 441 791
Acquisitions de la période	6 509	-	17 940	48 969	73 418
Cessions de la période	-	-	-	-	-
Valeur brute au 31/12/2019	175 225	387 517	58 634	893 834	1 515 209
Amortissement au 01/01/2019	102 994	286 067	30 788	499 040	918 889
Dotation	13 629	26 015	5 798	92 597	138 039
Cessions et régularisation	-	-	-	-	-
Amortissement au 31/12/2019	116 623	312 082	36 586	591 637	1 056 928
VCN au 01/01/2019	65 722	101 450	9 906	345 825	522 902
VCN au 31/12/2019	58 602	75 435	22 048	302 196	458 281

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2019	331 562	6 856	338 418
Acquisitions de la période	43 372	108	43 480
Cessions de la période	10 549	-	10 549
Valeur brute au 31/12/2019	364 385	6 964	371 348
Amortissement au 01/01/2019	238 452	6 856	245 308
Dotation	24 326	0	24 326
Cessions et régularisation	9 312	-	9 312
Amortissement au 31/12/2019	253 466	6 856	260 322
VCN au 01/01/2019	93 109	-	93 109
VCN au 31/12/2019	110 919	107	111 026

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 31/12/2019, un montant brut de 398 376 337 dinars contre un montant brut au 31/12/2018 de 383 267 250 dinars soit une variation de 15 109 087 dinars détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation
Terrains & constructions	III-1	9 856 309	9 805 531	50 778
Autres placements financiers	III-2	281 423 341	270 076 293	11 347 048
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	107 096 687	103 385 426	3 711 261
Total		398 376 337	383 267 250	15 109 087

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 31/12/2019 un montant brut de 9 856 309 DT, contre 9 805 531 en 2018 soit une augmentation de 50 778 dinars.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2019	SOLDE AU 31/12/2018	VARIATIONS
Terrains et Constructions	6 263 758	6 225 575	38 183
Amortissements des constructions	1 079 610	933 919	145 692
VCN	5 184 147	5 291 656	- 107 508

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2019	SOLDE AU 31/12/2018	VARIATIONS
Terrains et Constructions	3 592 552	3 579 956	12 595
Amortissements des constructions	1 062 597	980 810	81 787
VCN	2 529 954	2 599 146	- 69 192

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 31/12/2019 un montant brut de 281 423 341 DT contre un montant brut de 270 076 293 DT au 31/12/2018 soit une variation de 11 347 048 DT.

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

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2019	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	46 620 484		5 870 151
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	194 167 960		
Prêts aux personnels	III-2-3	1 131 666	890	
Autres	III-2-5	39 503 231		
Total		281 423 341	890	5 870 151

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 31/12/2019 comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	14 080 575		4 620 947	13 599 354		4 466 132
OPCVM obligataires	A	7 037 807		16 653	3 312 314		3 924
OPCVM mixtes	A	3 471 831		1 368	8 657 066		516 693
FCPR	A	6 030 000			4 530 000		
Participations étrangères	B	11 286 994			11 286 994		
Participations tunisiennes	C	4 713 276		1 231 183	4 713 276		1 231 183
Total		46 620 484	-	5 870 151	46 099 004	-	6 217 933

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 4 638 968 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 1 205 013 dinars

B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2019 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social en USD	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	Plot 1679 Karimu Kotun Street, Victoria Island - Lagos - Nigéria	300 000 000	5 410 159	1,00%	15 338 579	-	9 928 420
Arab Re	Maad Street, Beirut Central District, Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	9 476 274		7 290 387
Titre	Siège social	Capital social en EUR	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Aveni Re	Immeuble CRRAE-UMOA Côte d'Ivoire	24 391 843	3 690 948	6,25%	4 788 613		1 097 665
TOTAL			11 286 994		29 603 466	-	18 316 472

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 31/12/2019 d'un montant de 18 316 472 dinars.

C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2019 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
AI AMANA TAKAFUL Attakafoulya	13, rue borjine Montplaisir Tunis	14 101 510	900 000	6,38%	460 170	439 830	
COTUNACE	15, rue de jérusalem Tunis	10 000 000	800 000	8,00%	440 000	360 000	
I-CTAMA	14, rue borjine Montplaisir Tunis	26 500 000	1 476 176	6,53%	1 745 195		269 019
SDA	3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana	5 000 000	1 000 000	20,00%	1 000 000		
BTS	13, rue lénine Imm Maghrebta Tunis	219 050	7 500	3,42%	5 747	1 753	
STAR PAPIER	56, Avenue Mohamed V Tunis	40 000 000	100 000	0,25%	100 000	-	
AGRO FRESH	3, rue Bab Laalouj Tunis	880 000	144 600	16,43%	-	144 600	
	Masjed Issa Route de sahline Monastir	572 000	285 000	49,83%	-	285 000	
TOTAL			4 713 276		3 751 112	1 231 183	269 019

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

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

Catégorie	Moins value potentielle	Reprise provisions	Dotation	Plus value Latente
Participation étrangère	-	-	-	18 316 472
Participation tunisienne	1 231 183	-	-	269 019
Actions cotées	4 620 947	502 126	656 940	968 264
OPCVM Mixtes	16 653	501 767	1 727	117 082
OPCVM Obligataires	1 368	3 924	1 368	119 666
TOTAL	5 870 151	1 007 817	660 035	19 790 504

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 31/12/2019 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation
ORDINAIRE			
Emprunts Obligataires	56 519 500	55 597 700	921 800
BTA	5 378 460	5 378 460	-
Comptes à Terme court et moyen Terme	52 250 000	86 000 000	- 33 750 000
Comptes à Terme Long Terme	75 400 000	37 400 000	38 000 000
Total ORDINAIRE	189 547 960	184 376 160	5 171 800
RE TAKAFUL			
Titre participatif	800 000	800 000	-
Comptes à Terme court et moyen Terme	3 820 000	2 420 000	1 400 000
Total RE TAKAFUL	4 620 000	3 220 000	1 400 000
TOTAL GENERAL	194 167 960	187 596 160	6 571 800

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Titres participatifs	500 000	300 000	800 000
Placements conformes aux normes shariïques	1 150 000	2 670 000	3 820 000
Total	1 650 000	2 970 000	4 620 000

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 31/12/2019 un montant de 1 131 666 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2018	1 128 655
Prêts accordés en 2019	317 959
Remboursement de prêts effectués en 2019	- 314 948
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2019	1 131 666

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 31/12/2019 un montant de 39 503 231 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation
Placements interbancaires en devises Ordinaire	35 165 556	29 686 162	5 479 394
Placements interbancaires en devises Re Takaful	4 337 675	5 566 312	- 1 228 637
Total	39 503 231	35 252 474	4 250 757

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

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

Totalisent au 31/12/2019 un montant de	107 096 687
contre un montant au 31/12/2018 de	103 385 426
soit une variation de	3 711 261

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	Au 31/12/2019
ORDINAIRE	
Prime non acquise	30 639 178
Sinistre à payer	69 773 556
Autres	450 074
Sous total ORDINAIRE	100 862 808
RE TAKAFUL	
Prime non acquise	1 702 394
Sinistre à payer	4 531 486
Autres	-
Sous total RE TAKAFUL	6 233 879
TOTAL	107 096 687

Par monnaie

Désignation	Au 31/12/2019
ORDINAIRE	
TND	51 471 884
Autres monnaies	49 390 924
Sous total ORDINAIRE	100 862 808
RE TAKAFUL	
TND	4 745 541
Autres monnaies	1 488 337
Sous total RE TAKAFUL	6 233 879
TOTAL	107 096 687

Par zone :

Désignation	Au 31/12/2019
ORDINAIRE	
Tunisie	75 187 186
Etranger	25 675 622
Sous total ORDINAIRE	100 862 808
RE TAKAFUL	
Tunisie	4 748 712
Etranger	1 485 167
Sous total RE TAKAFUL	6 233 879
TOTAL	107 096 687

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

ANNEXE 8
MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF
31/12/2019

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	
ACTIFS INCORPORELS	2 352 903	2 469 721	1 282 654	3 539 970	884 118	-	223 823	-	-	-	1 107 941	-	2 432 028
Invest. de recherche & développement	726 107	1 906 131	1 282 654	1 349 584	-	-	-	-	-	-	-	-	1 349 584
Logiciel	1 626 796	563 590	-	2 190 385	884 118	-	223 823	-	-	-	1 107 941	-	1 082 444
ACTIFS CORPORELS	1 780 208	116 898	10 549	1 886 557	1 164 197	-	162 365	-	9 312	-	1 317 250	-	569 307
Inst. générales agenc & aménagement	168 715	5 292	-	174 007	102 994	-	13 617	-	-	-	116 610	-	57 397
Rayonnage métallique	-	1 217	-	1 217	-	-	13	-	-	-	13	-	1 205
Matériel de transport	387 517	-	-	387 517	286 067	-	26 015	-	-	-	312 082	-	75 435
Matériel électrique & électronique	40 694	17 940	-	58 634	30 788	-	5 798	-	-	-	36 586	-	22 048
Matériel informatique	844 865	48 969	-	893 834	499 040	-	92 597	-	-	-	591 637	-	302 196
Mobilier	331 562	43 372	10 549	364 385	238 452	-	24 326	-	9 312	-	253 466	-	110 919
Climatisation	6 856	-	-	6 856	6 856	-	-	-	-	-	6 856	-	-
MATERIELS & OUTILLAGES INDUSTRIELS		108		108	-		0				0		107
PLACEMENTS	383 267 250	382 751 624	367 642 538	398 376 337	1 914 729	890	227 478	-	-	-	2 142 207	890	396 233 239
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.	9 805 531	50 778	-	9 856 309	1 914 729	-	227 478	-	-	-	2 142 207	-	7 714 102
Autres placements financiers	270 076 293	230 362 289	219 015 242	281 423 341	-	890	-	-	-	-	-	890	281 422 450
Actions, autres titres à revenu variable	46 099 004	9 038 906	8 517 426	46 620 484	-	-	-	-	-	-	-	-	46 620 484
Obligations & autres titres à revenu fixe	187 596 160	178 270 000	171 698 200	194 167 960	-	-	-	-	-	-	-	-	194 167 960
Autres prêts	1 128 655	317 959	314 948	1 131 666	-	890	-	-	-	-	-	890	1 130 776
Autres	35 252 474	42 735 425	38 484 668	39 503 231	-	-	-	-	-	-	-	-	39 503 231
Créances pour espèces déposées	103 385 426	152 338 557	148 627 296	107 096 687	-	-	-	-	-	-	-	-	107 096 687
TOTAL	387 400 361	385 338 244	368 935 741	403 802 864	3 963 044	890	613 667	-	9 312	-	4 567 399	890	399 234 575

ANNEXE 10 - WINDOW RETAKAFUL

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	
PLACEMENTS	13 324 731	17 274 345	15 407 522	15 191 554	-	-	-	-	-	-	-	-	15 191 554
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.				-									-
Autres placements financiers	8 786 312	8 935 021	8 763 658	8 957 675	-	-	-	-	-	-	-	-	8 957 675
Actions, autres titres à revenu variable				-									-
Sukuks, et autres titres à revenu assimilé	3 220 000	3 820 000	2 420 000	4 620 000	-	-	-	-	-	-	-	-	4 620 000
Autres plac conformes aux normes sharaïques	5 566 312	5 115 021	6 343 658	4 337 675	-	-	-	-	-	-	-	-	4 337 675
Créances pour espèces déposées	4 538 419	8 339 324	6 643 864	6 233 879	-	-	-	-	-	-	-	-	6 233 879
TOTAL	13 324 731	17 274 345	15 407 522	15 191 554	-	-	-	-	-	-	-	-	15 191 554

ANNEXE 9
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
31/12/2019

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 856 309	7 714 102	15 250 000	7 535 898
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	30 080 845	30 080 845	43 782 471	19 553 756
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	3 471 831	3 471 831	3 590 130	119 666
Autres parts d'OPCVM	13 067 807	13 067 807	13 168 235	117 082
Obligations et autres titres à revenu fixe	194 167 960	194 167 960	194 167 960	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	1 131 666	1 130 776	1 130 776	-
Dépôts auprès des cédantes	107 096 687	107 096 687	107 096 687	-
Autres dépôts	39 503 231	39 503 231	39 503 231	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
TOTAL	398 376 337	396 233 239	417 689 490	27 326 402
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions	NA	NA	NA	NA
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que	NA	NA	NA	NA

ANNEXE 11 - WINDOW RETAKAFUL
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
31/12/2019

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente	Origine des fonds
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours					Adhérents
Actions et autres titres à revenu variable autres que les FCP					Adhérents
Parts dans les FCP islamiques dét. des titres à revenu fixe					Adhérents
Autres parts des FCP islamiques					Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	1 650 000	1 650 000	1 650 000		Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	2 970 000	2 970 000	2 970 000		Opérateur
Autres prêts et effets assimilés					Adhérents
Dépôts auprès des cédantes	6 233 879	6 233 879	6 233 879		Adhérents
Autres dépôts	4 337 675	4 337 675	4 337 675		Adhérents
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes					Adhérents
TOTAL	15 191 554	15 191 554	15 191 554	-	
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA	
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA	

NOTE IV- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 31/12/2019 un montant de 191 986 332 DT contre un montant de 172 987 444 DT au 31/12/2018 soit une variation de 18 998 888 DT détaillée comme suit :

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Provision pour primes non acquises	64 691 163	57 705 711	6 985 452
Provision pour sinistres	127 295 169	115 281 732	12 013 437
Totaux	191 986 332	172 987 444	18 998 888

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 31/12/2019
ORDINAIRE	
Incendie	15 203 161
Accident et risques divers	469 316
Risques techniques	30 691 749
Transport	2 777 109
Aviation	12 868 383
Vie	-
Sous total ORDINAIRE	62 009 718
RE TAKAFUL	
Incendie	2 001 563
Accident et risques divers	10 025
Risques techniques	606 444
Transport	63 412
Vie	-
Sous total RE TAKAFUL	2 681 445
TOTAL	64 691 163

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 31/12/2019
ORDINAIRE	
Incendie	45 533 607
Accident et risques divers	3 794 437
Risques techniques	13 106 787
Transport	43 587 614
Aviation	16 513 708
Sous total ORDINAIRE	122 536 152
RE TAKAFUL	
Incendie	1 699 815
Accident et risques divers	1 280 405
Risques techniques	1 676 820
Transport	101 977
Sous total RE TAKAFUL	4 759 017
TOTAL	127 295 169

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

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 31/12/2019 un montant net de 76 845 653 DT contre un montant net de 75 784 337 DT au 31/12/2018 soit une variation de 1 061 316 DT détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2019			VCN au 31/12/2018
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		58 591 485	4 563 930	54 027 555	49 071 988
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 123 649		2 123 649	2 173 770
Sous total 1	V-1	60 715 134	4 563 930	56 151 204	51 245 757
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		9 869 025	517 393	9 351 632	15 554 951
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		625 819		625 819	384 695
Sous total 2	V-2	10 494 844	517 393	9 977 451	15 939 645
Autres créances					
Personnel		236 266		236 266	11 160
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		2 507 457		2 507 457	4 670 552
Débiteurs divers		3 650 846		3 650 846	3 666 749
FPC		4 322 429		4 322 429	250 473
Sous total 3	V-3	10 716 998	-	10 716 998	8 598 934
TOTAL		81 926 975	5 081 323	76 845 653	75 784 337

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

ORDINAIRE					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		45 951 885			45 951 885
Tunisiennes	Brut	22 647 278			22 647 278
	Provisions	-16 243		-	16 243
Etrangères	Brut	27 868 537			27 868 537
	Provisions	-4 547 686		-	4 547 686
					-
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		1 863 785			1 863 785
Tunisiennes		-141 805		-	141 805
Etrangères		2 005 590			2 005 590
TOTAL		47 815 669	-	-	47 815 669

RE TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		8 075 670			8 075 670
Tunisiennes	Brut	268 280			268 280
	Provisions	0			-
Etrangères	Brut	7 807 391			7 807 391
	Provisions	0			-
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		259 864			259 864
Tunisiennes		0			-
Etrangères		259 864			259 864
TOTAL		8 335 535	-	-	8 335 535

V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		9 351 632			9 351 632
Tunisiennes	Brut	21 839			21 839
	Provisions	-81		-	81
Etrangères	Brut	9 847 186			9 847 186
	Provisions	-517 312		-	517 312
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		625 819			625 819
Tunisiennes ordinaire		166 555			166 555
Etrangères ordinaire		459 264			459 264
TOTAL		9 977 451	-	-	9 977 451

V-3 Autres créances :

ORDINAIRE					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel		236 266			236 266
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques		2 408 994			2 408 994
Etat retenue à la source : IS		2 408 994			2 408 994
Autres impôts et taxes		-			-
Débiteurs divers		528 381			528 381
Brut		528 381			528 381
Provisions		-			-
FPC		4 322 429			4 322 429
TOTAL		7 496 070	-	-	7 496 070

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	98 463			98 463
Etat retenue à la source : IS	98 463		-	98 463
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteur divers	3 122 465	-	-	3 122 465
Brut	3 122 465			3 122 465
Provision				-
TOTAL	3 220 928	-	-	3 220 928

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques	93 182	5 281	98 463
Débiteurs divers	19 940	3 102 525	3 122 465
TOTAL	113 122	3 107 806	3 220 928

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 31/12/2019 un montant 71 842 446 DT contre un montant de 67 969 252 DT au 31/12/2018 soit une variation de 3 873 194 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	8 948 892	6 861 584	2 087 309
Charges reportées	17 973 251	17 617 148	356 103
Comptes de régularisation actif	29 296 575	24 991 746	4 304 829
Ecart de conversion	15 623 727	18 498 774	- 2 875 047
Totaux	71 842 446	67 969 252	3 873 194

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

Désignation	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation
ORDINAIRE			
Avoirs en Caisse en TND	1 279	609	670
Avoirs en Banques en TND	474 644	858 535	- 383 891
Avoirs en banques en USD	4 147 053	2 772 730	1 374 323
Avoirs en banques en EUR	1 506 155	796 559	709 596
Avoirs en banques en GBP	110 444	60 678	49 766
Chèques Remis à l'Encaissement	10 657	10 657	- 0
Sous total ORDINAIRE	6 250 232	4 499 768	1 750 464
RE TAKAFUL			
Avoirs en Banques en TND	634 842	100 628	534 213
Avoirs en banques en USD	1 394 168	1 816 655	- 422 488
Avoirs en banques en EUR	669 651	444 532	225 119
TAKAFUL	2 698 660	2 361 815	336 845
TOTAL	8 948 892	6 861 584	2 087 309

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 8 948 892 DT avec celui de l'Etat de Flux 8 938 235 DT représente le montant des chèques remis à l'encaissement 10 657 DT. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 31-12-2019

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Avoir en banques, CCP, chèques & caisse	2 620 503	78 158	2 698 660

Note VI-2 Charges reportées :

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

Les charges reportées ont atteint 17 793 251 dinars au 31/12/2019 contre 17 617 148 DT à la même période en 2018 soit en augmentation de 356 103 DT détaillé comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation
ORDINAIRE			
Frais d'acquisition reportés	16 395 379	16 339 551	55 829
Sous total ORDINAIRE	16 395 379	16 339 551	55 829
RE TAKAFUL			
Frais d'acquisition reportés	1 577 871	1 277 597	300 275
Sous total Re Takaful	1 577 871	1 277 597	300 275
TOTAL	17 973 251	17 617 148	356 103

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

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

Désignation	Note	Au 31/12/2019
Intérêts acquis et non échus sur placements		6 612 881
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	12 625 026
Estimation d'éléments techniques rétrocession		-
Autres comptes de régularisation		8 954 412
Produits à recevoir		8 820 212
Charges constatées d'avance		134 200
TOTAL		28 192 319

- Activité RE TAKAFUL

Désignation	Adhérents	Opérateur	combiné
Loyers acquis & non échus	88 814	82 267	171 081
Estimations d'éléments techniques (Acceptation)	799 435		799 435
Autres comptes de régularisation	-	133 739	133 739
Produits à recevoir		133 739	133 739
Charges constatées d'avance	-	-	-
TOTAL	888 249	216 006	1 104 256

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

LIBBRE	Prime nette ORDINAIRE	Prime nette RE TAKAFUL	Prime nette Globale
INCENDIE	1 983 048	1 967	2 593 243
ACC. RISQUES DIVERS	51 286	413 702	833 753
RISQUE TECHNIQUES	6 343 199	187 449	2 336 953
TRANSPORTS	1 948 753	74 409	1 676 015
AVIATION	1 538 613	-	946 898
VIE	760 126	121 909	23 898
Total	12 625 026	799 435	13 424 462

VI-4 Ecart de conversion :

Désignation	2019	2018	Ecart
ORDINAIRE	14 437 470	17 287 306	- 2 849 835
RE TAKAFUL	1 186 257	1 211 469	- 25 212
Total général	15 623 727	18 498 774	- 2 875 047

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- **Activité ORDINAIRE :**

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	927 254	1 232 825	- 305 571
Avances rétrocession	26 497	20 168	6 329
Soldes à reporter acceptation	10 682 108	14 007 856	- 3 325 748
Soldes à reporter rétrocession	1 648 305	2 026 456	- 378 151
Dépôts espèces	27 576	-	27 576
Total éléments technique	13 311 740	17 287 306	- 3 975 565
Eléments de placement	1 125 730	-	1 125 730
TOTAL	14 437 470	17 287 306	- 2 849 835

- **Activité RE TAKAFUL :**

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	43 408	75 830	- 32 421
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	1 087 994	1 135 639	- 47 645
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
Total éléments technique	1 131 402	1 211 469	- 80 067
Eléments de placement	54 855	-	54 855
TOTAL	1 186 257	1 211 469	- 25 212

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

Le total des actifs arrêté au 31/12/2019 est de 739 909 005 dinars contre 700 177 459 dinars au 31/12/2018 soit une augmentation de 39 731 546 dinars (6%).

PSOTES DE L'ACTIF PAR MONNAIE

<u>Actif</u>	<u>Devise</u>	<u>Montant</u>	<u>Contre-valeur</u>
AC336- AUTRES PLACEMENTS			39 503 231
PLACEMENT DEVISE USD	USD	7 500 000	20 988 750
PLACEMENT DEVISE EUR	EURO	4 350 000	13 659 870
PLACEMENT DEVISE GBP	GBP	140 000	516 936
PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL	USD	1 550 000	4 337 675
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			107 096 687
	100KURUS	97	46
	ARIARY	22 087 466	17 096
	BIRR ETH	- 87 717	- 7 705
	COUR NOR	66 000	21 020
	DIN ALGE	53 732 799	1 260 571
	DIN BAHR	2 835	2 103
	DIN JORD	1 171 791	463 315
	DIN KOWE	133 470	123 137
	DIN LIBY	9 458 730	1 890 895
	DIN TUN	79 637 391	79 637 391
	DIR EAU	1 262 658	961 400
	DIR MARO	1 251 146	364 434
	DM RFA	- 51	- 82
	DOL AUST	15	29
	DOL USA	4 565 565	12 776 733
	DONG VIE	147 040	18
	EURO	69 950	219 657
	FR BURUN	9 827 354	14 682
	FR CFA	1 270 507 886	6 084 462
	FR FRANC	1	0
	FR GUINE	100 305 611	29 490
	FR SUISS	0	0
	FRAN/100	388 620	11 427
	LIRE ITL	- 6	- 1
	LIV EGYPT	75 337 282	1 316 519
	LIV STER	243 855	900 409
	LIV SYRI	70 908 086	456 932
	MRO*10	58 109	4 316
	OUG MAUR	4 111 296	30 535
	PESO PHI	621	34
	R IRAN	172 042	17 926
	RAN SAFR	-	-
	REAL BRE	5	4

	RIEL OMA	143 815	104 717
	RIY A_S	2 126	1 585
	RIY YEME	124	1
	ROUP IND	9 000	354
	ROUP NEP	- 403 499	- 9 922
	SCH KENY	120 032	3 318
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	164 634 203	399 732
	YEN JAP	3 743	96
	YUA CHIN	32	13
AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES		-	191 986 332
AC510 PNA		-	64 691 163
	TND	64 691 163	64 691 163
AC531 PROVISIONS SINISTRES		-	127 295 169
	DIN ALGE	52	1
	DOL CANA	5 459	11 744
	DOL USA	10 512 516	29 419 276
	FR CFA	247 500	1 185
	FR FRANC	84	38
	LIV STER	136 731	504 864
	EURO	591 051	1 856 017
	DIN TNU	95 502 043	95 502 043
AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	60 715 134
COMPTES COURANTS		-	58 591 485
	AED	1 994 957	1 518 980
	AOK	36 536	0
	BDT	42 700	1 411
	BHD	103 145	76 508
	BIF	7 376 865	11 021
	BWP	57 159	15 019
	CAD	- 5 934	- 12 766
	CFA	263 922	126 393
	CHF	- 261	- 756
	DAL	51 155	120 009
	DEM	7 011	11 267
	DJF	415 199	6 547
	DKK	159 001	66 849
	DZD	63 722 404	1 494 928
	EGP	32 968 343	576 122
	ESP	1	0
	ETB	18 355 447	1 612 287
	EUR	881 348	2 767 610
	FNG	1 861 365	54 733
	FRF	59 483	26 935
	GBP	- 99 126	- 366 012
	GHC	- 59	- 0
	GHS	484	238
	GMD	58 630	3 205

	GNF	94 369 767	27 745
	GRD	389 809	3 596
	IDR	16 696 013	3 373
	INR	425 418	16 726
	IQD	2 250 678	529
	IRT	3 008 089	313 422
	ITL	- 27 281	- 4 428
	JOD	2 960 127	1 170 407
	JPY	1 078 700	27 799
	KES	5 777 203	159 717
	KPW	6 490	20
	KWD	1 485 423	1 370 422
	LBP	978 809	1 817
	LKR	910 011	14 071
	LSM	113	22
	LYD	31 879 592	6 373 049
	MAD	1 260 835	367 256
	MGA	658 299	510
	MRO	41 844 196	310 777
	MRU	5 633 734	418 417
	MUR	797 487	61 418
	MWK	17 472 270	66 098
	MYR	7 371	5 048
	MZM	5 992 114	282
	MZN	1 882 834	88 574
	NAD	119 947	23 351
	NGN	- 40 467 081	- 31 176
	NLG	57	81
	NOK	2	1
	NPR	19 483 739	479 125
	OMR	221 646	161 389
	PHP	7 230	400
	PKR	10 962 947	198 418
	PTE	- 7 476	- 117
	QAR	1 668 858	1 281 917
	RWF	25 281 989	74 885
	SAR	2 023 592	1 508 689
	SDD	132 896	83
	SDG	18 829 084	1 169 719
	SDP	1 383 196	9
	SEK	74	22
	SFR	1 867	372
	SGD	155	322
	SOS	489 131	56
	SDP	20 593 158	132 702
	SZL	1 029	205
	TAS	- 39 110	- 47 705
	THB	27 319	2 567
	TND	126 330 950	12 853 915
	TRY	977 794	460 715
	TZS	209 246 011	255 280
	UGS	21 669 380	16 577
	USD	5 563 132	15 568 425
	USH	- 330	- 252
	XAF	1 139 796 346	5 458 485
	YER	5 813 090	65 107

	ZMK	6 514	1
	ZMW	254 429	50 725
AVANCES			2 123 649
	EUR	211 063	662 781
	GBP	281	1 039
	TND	- 100 544	- 100 544
	USD	557 575	1 560 373
			-
AC66 CREANCES NEEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION			10 494 844
COMPTES COURANTS			9 869 025
	BEL	- 14 844	- 1 157
	DZD	-	-
	EUR	38 014	119 372
	FRF	- 13 539	- 6 131
	GBP	330 964	1 222 053
	LYD	175 727	35 130
	TND	5 699 871	5 699 871
	USD	1 000 495	2 799 886
AVANCES			625 819
	EUR	- 6 310,85	- 19 817
	TND	72 689,85	72 690
	USD	204 733	572 947
AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE			8 948 892
DEPOTS EN DINARS			1 110 765
DEPOTS EN DEVISES			7 827 471
	USD	1 980 068	5 541 221
	EUR	692 888	2 175 806
	GBP	29 911	110 444
CHEQUES A ENCAISSER			10 657
		10 657	10 657
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS			6 783 962
	USD	126 488	353 978
	EUR	37 837	118 816
	GBP	805	2 974
	TND	6 308 193	6 308 193
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			9 088 152
	TND	9 088 152	9 088 152

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 31/12/2019 totalisent un montant de 188 841 388 DT contre un montant de 183 075 284 DT au 31/12/2018, soit une augmentation de 5 766 104 DT.

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

Désignation	31/12/2017	31/12/2018	Variation	31/12/209	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	100 000 000	100 000 000	-	100 000 000	-
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	7 649 637	8 687 299	1 037 661	9 919 342	1 232 043
Réserve générale	7 975 000	8 975 000	1 000 000	9 975 000	1 000 000
Réserves pour réinv. Exon.	4 780 000	5 530 000		5 530 000	-
Fonds social	1 941 101	2 064 485	123 384	2 153 052	88 568
Rachats d'actions propres	-223 825	-223 825	-	-223 825	-
Prime d'émission	50 504 378	50 504 378	-	50 504 378	-
I-3 Résultat reporté :					
Résultat reporté	8 467 485	7 537 948	- 929 537	10 983 441	3 445 493
TOTAL AVANT RESULTAT	181 093 775	183 075 284	1 981 508	188 841 388	5 766 104
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	12 285 742	17 102 916	4 817 174	11 654 742	- 5 448 173
TOTAL	193 379 517	200 178 199	6 798 682	200 496 130	317 931

NOTE I-1

Le capital social au 31/12/2019 est de 100 000 000 dinars divisés en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

NOTE I-2

Le fonds social enregistre en 2019 une augmentation de 88 568 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponible de l'exercice 2018	2 064 485
Dotations de l'exercice	450 000
Intérêts sur prêts	23 165
Total ressources	2 537 649
Emplois	
Restauration	128 612
Subvention de scolarité	20 850
Subvention de garderie	12 121
Bons de fin d'année	34 580
Dons Aïd ALIDHA	31 920
Prime d'assurance auto	11 514
Cadeaux employé exemplaire	2 000
Cadeaux départ à la retraite	3 000
Amicale de Tunis Re	140 000
Total emplois	384 597
SOLDES AU 31/12/2019	2 153 052

NOTE I-3

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

Au 31/12/2019, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du nombre d'actions en circulation Tunis Re.

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

NOTE I-4

Le résultat reporté enregistre une variation de 3 445 493 dinars résultante de l'affectation du résultat 2018 pour un montant de 3 420 872 Dinars et de l'annulation des dividendes sur les actions propres « Tunis Ré » selon la Norme Comptable Tunisienne N°2 relative aux capitaux propres pour un montant de 24 621 Dinars.

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

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

NOTE I-5

Le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2019 est bénéficiaire de 11 654 742 dinars contre 17 102 916 dinars en 2018, soit une variation de -5 448 173 DT, sa défalcation entre ORDINAIRE et RE TAKAFUL est la suivante :

RUBRIQUES	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Activité ordinaire	14 628 045	19 032 159	- 4 404 113
Activité Re-Takaful	- 2 973 303	- 1 929 243	- 1 044 060
RESULTAT GLOBAL	11 654 742	17 102 916	- 5 448 174

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

Rubrique	Adhérent	Opérateur	Combiné
Surplus ou déficit de l'exercice	- 2 910 581		- 2 910 581
Résultat de l'exercice		- 62 722	- 62 722
Total	- 2 910 581	- 62 722	-2 973 303

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune. Le résultat par action au 31/12/2019 est de 0,583 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 200 496 130 dinars contre 200 178 199 dinars au 31/12/2018 Soit une augmentation de 317 931 dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2019, se présente ainsi :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

31/12/2019

EN DINARS

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
Solde au 31/12/2016	100 000 000	6 563 053	6 975 000	4 030 000	50 504 378	1 760 650	- 223 825	5 826 778	15 904 909	191 340 942
Affectation du résultat 31/12/2016	-	1 086 584	1 000 000	750 000	-	450 000	-	12 618 325	- 15 904 909	-
Distribution des dividendes 2016								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 269 549				- 269 549
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2017									12 285 742	12 285 742
Solde au 31/12/2017	100 000 000	7 649 637	7 975 000	4 780 000	50 504 378	1 941 101	- 223 825	8 467 485	12 285 742	193 379 517
Affectation du résultat 31/12/2017	-	1 232 043	1 000 000	750 000	-	450 000	-	8 853 699	- 12 285 742	-
Distribution des dividendes 2017								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 326 616				- 326 616
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2018									17 102 916	17 102 916
Solde au 31/12/2018	100 000 000	8 881 680	8 975 000	5 530 000	50 504 378	2 064 485	- 223 825	7 343 566	17 102 916	200 178 199
Affectation du résultat 31/12/2018	-	1 037 661	1 000 000	-	-	450 000	-	14 615 254	- 17 102 916	-
Distribution des dividendes 2018								- 11 000 000	-	- 11 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								24 621		24 621
Mouvements Fonds Social						- 361 432				- 361 432
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2019									11 654 742	11 654 742
Solde au 31/12/2019	100 000 000	9 919 342	9 975 000	5 530 000	50 504 378	2 153 052	- 223 825	10 983 441	11 654 742	200 496 130

ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS
31/12/2019

EN DINARS

	Actifs nets N-1 avant affectation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
Déficit ou surplus des adhérents des exercices antérieurs	- 1 878 133	- 2 149 583			- 4 027 716
Provisions d'équilibrage pour fonds des adhérents					-
Qardh Hassan non remboursé					-
Surplus ou déficit de l'exercice N-1	- 2 149 583	2 149 583			-
Surplus ou déficit de l'exercice N				- 2 910 581	- 2 910 581
TOTAL	- 4 027 716	-	-	- 2 910 581	- 6 938 297

ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR
31/12/2019

EN DINARS

	Capitaux propres N-1	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
Capital social					-
Primes liés au capital					-
Réserves légales					-
Autres réserves					-
Résultats reportés	4 799 598	220 340			5 019 939
Résultat de l'exercice N-1	220 340	- 220 340			-
Résultat de l'exercice N				- 62 722	- 62 722
TOTAL	5 019 939	-	-	- 62 722	4 957 217

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 31/12/2019 un montant de 539 412 875 DT contre un montant de 499 999 260 DT au 31/12/2018 soit une augmentation de 39 413 615 DT expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 31/12/2019 un montant de 4 544 446 DT contre un montant de 3 113 555 DT au 31/12/2018 soit une variation de 1 430 891 DT.

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Provisions pour pertes et charges	1 894 446	463 555	1 430 891
Ordinaire	1 197 758	100 000	1 097 758
Pour impôts	100 000	100 000	-
Ecart de conversion	1 097 758		1 097 758
Re Takaful	696 688	363 555	333 133
Provisions pour risques	2 650 000	2 650 000	-
Ordinaire	1 950 000	1 950 000	-
Re Takaful	700 000	700 000	-
Provisions sur augmentation légale	-	-	-
Totaux	4 544 446	3 113 555	1 430 891

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

Rubrique	Ecart de conversion Actif	Ecart de conversion Passif	Provisions pour pertes & charges
ORDINAIRE	14 437 470	13 869 047	1 097 758
Elements techniques	13 311 740	13 841 075	-
Elements de placements	1 125 730	27 972	1 097 758
RE TAKAFUL	1 186 257	489 569	696 688
Elements techniques	1 131 402	489 569	641 833
Elements de placements	54 855	-	54 855
Total	15 623 727	14 358 616	1 794 446

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Autres provisions		696 688	696 688
Provisions pour risques	700 000		700 000
Total	700 000	696 688	1 396 688

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 31/12/2019 un montant de 338 168 729 DT contre un montant de 311 872 707 DT au 31/12/2018 soit une variation de 26 296 022 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Provisions pour primes non acquises	88 972 829	83 536 990	5 435 839
Provisions pour sinistres	243 325 748	222 117 784	21 207 964
Autres provisions techniques	5 870 151	6 217 933	- 347 782
Totaux	338 168 729	311 872 707	26 296 022

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019
Incendie	17 535 302
Accident et risques divers	3 893 419
Risques techniques	36 490 470
Transport	5 693 087
Aviation	13 421 772
Vie	5 836 026
Sous total ORDINAIRE	82 870 076
Incendie	2 778 751
Accident et risques divers	506 893
Risques techniques	1 493 975
Transport	366 788
Aviation	832
Vie	955 515
Sous total RE TAKAFUL	6 102 753
TOTAL	88 972 829

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

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 31/12/2019 se présente ainsi :

Désignation	Au 31/12/2019
Incendie	76 716 000
Accident et risques divers	38 579 768
Risques techniques	28 349 053
Transport	57 018 662
Aviation	20 485 071
Vie	4 760 552
Sous total ORDINAIRE	225 909 107
Incendie	4 666 600
Accident et risques divers	5 485 819
Risques techniques	3 396 454
Transport	2 379 694
Aviation	-
Vie	1 488 075
Sous total RE TAKAFUL	17 416 641
TOTAL	243 325 748

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

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

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

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

Cette rubrique totalise au 31/12/2019 un montant de 83 411 688 DT contre 75 527 505 DT en 2019 et se détaille comme suit :

ORDINAIRE :	
SOLDE DEBITEUR :	231 794 109
- DEPOT PRIMES LIBERES	13 214 142
- DEPOT SINISTRES LIBERES	218 579 967
SOLDE CREDITEUR :	- 154 109 352
- SOLDE D'OUVERTURE	- 197 733 675
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	472 123 414
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	- 428 499 091
Solde au 31/12/2019	77 684 757

RE TAKAFUL :	
SOLDE DEBITEUR :	4 461 418
- DEPOT PRIMES LIBERES	
- DEPOT SINISTRES LIBERES	4 461 418
SOLDE CREDITEUR :	1 265 513
- SOLDE D'OUVERTURE	- 2 637 752
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	11 406 813
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	- 7 503 549
Solde au 31/12/2019	5 726 931

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

NOTE V- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 31/12/2019 un montant de 70 815 459 DT contre un montant de 63 762 293 DT au 31/12/2018 soit une augmentation de 7 053 257 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES		31/12/2019	31/12/2018	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		20 439 009	22 228 524	- 1 789 515
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		369 339	894 842	- 525 503
Sous total 1	V-1	20 808 347	23 123 366	- 2 315 018
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		36 002 589	28 216 683	7 785 906
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		-	-	-
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		2 372 671	1 542 664	830 007
Sous total 2	V-2	38 375 260	29 759 347	8 615 913
Dettes diverses				
Personnel		946 538	928 246	18 292
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		2 363 645	5 582 122	- 3 218 477
Créditeurs divers		3 994 486	4 113 894	- 119 409
FGIC créditeurs		4 844	4 844	-
FPC		4 322 429	250 473	4 071 956
Sous total 3	V-3	11 631 942	10 879 579	752 362
TOTAL		70 815 549	63 762 293	7 053 257

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	19 406 219			19 406 219
Tunisiennes	1 943 758			1 943 758
Etrangères	17 462 462			17 462 462
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	982 583			982 583
Tunisiennes	2 956 953			2 956 953
Etrangères	-1 974 370			- 1 974 370
TOTAL	20 388 802	-	-	20 388 802

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	1 032 789			1 032 789
Tunisiennes	309 831			309 831
Etrangères	722 959			722 959
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	-613 244			- 613 244
Tunisiennes	3 956			3 956
Etrangères	-617 200			- 617 200
TOTAL	419 545	-	-	419 545

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

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	31 138 649			31 138 649
Tunisiennes	8 157 323			8 157 323
Etrangères	22 981 326			22 981 326
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	2 372 671			2 372 671
Tunisiennes	294 477			294 477
Etrangères	2 078 194			2 078 194
TOTAL	33 511 320	-	-	33 511 320

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	4 863 940			4 863 940
Tunisiennes	-			-
Etrangères	4 863 940			4 863 940
TOTAL	4 863 940	-	-	4 863 940

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

V-3 Dettes diverses :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	946 538			946 538
Avance sur salaire	220 520			220 520
Amicale du personnel	36 184			36 184
Dettes provisionnées pour congés payés	676 531			676 531
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	1 953 199			1 953 199
Etat retenue à la source : IS	335 607			335 607
Etat retenue à la source : Intérêts sur rétro	209 460			209 460
Etat retenue sur les revenus	409 190			409 190
Autres Etat, Impôts & Taxes	487 098			487 098
Etat retenue à la source des tiers	5 483			5 483
T.V.A COLLECTIVE	478 725			478 725
REPORT TFP	27 635			27 635
Créditeurs divers ORDINAIRE	3 797 982			3 797 982
Dividendes	122			122
Dividendes C.I	3			3
Tantièmes	73 544			73 544
Retenue CAVIS	55 570			55 570
RETRAITE COMPLEMENTAIRE	45 186			45 186
Retenue assurance groupe	14 839			14 839
ASSURANCE VIE PART EMPLOYE				-
Retenue CNAM	138			138
Retenue CNRPS	461			461
Autres comptes créditeurs	3 604 328			3 604 328
Intermédiaires en bourses	3 791			3 791
FGIC	4 844			4 844
FPC	4 322 429			4 322 429
Total Ordinaire	11 024 993			11 024 993
RE TAKAFUL				
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	410 445			410 445
Etat retenue à la source : Impôts sur sociétés	381 610	-	-	381 610
Autres comptes créditeurs	28 835			28 835
Autres comptes créditeurs	196 504			196 504
Total retakaful	606 949	-	-	606 949
TOTAL	11 631 942	-	-	11 631 942

Les autres dettes Retakaful se décomposent comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	- 51 438	461 883	410 445
Créditeurs divers	31 250	165 253	196 504
Total	- 20 188	627 137	606 949

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 31/12/2019 un montant de 42 472 463 DT contre un montant de 45 723 200 DT au 31/12/2018 soit une variation de -3 250 737 DT détaillés comme suit :

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Comptes de régularisation passif	28 113 847	27 037 377	1 076 471
Ecart de conversion	14 358 616	18 685 824	- 4 327 208
Totaux	42 472 463	45 723 200	- 3 250 737

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 31/12/2019 un montant de 28 113 847 DT détaillé comme suit

ORDINAIRE	31/12/2019
Report de commissions reçues des réassureurs	13 633 805
Estimation d'éléments techniques	2 857 335
Autres comptes de régularisation passif	3 775 794
Sous total ORDINAIRE	20 266 934
RE TAKAFUL	
Report de commissions reçues des réassureurs	789 063
Estimation d'éléments techniques	261 757
Autres comptes de régularisation passif	6 796 093
Sous total RE TAKAFUL	7 846 913
TOTAL	28 113 847

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Report de commissions reçues des réassureurs	789 063	-	789 063
Estimation d'éléments techniques	261 757	-	261 757
Autres comptes de régularisation Passif	6 705 165	90 928	6 796 093
Total	7 755 985	90 928	7 846 913

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	1 495 727	1 865 161	- 369 435
Avances rétrocession	295 792	464 704	- 168 912
Soldes à reporter acceptation	10 863 646	13 976 685	- 3 113 039
Soldes à reporter rétrocession	1 155 225	1 498 388	- 343 162
Dépôts espèces	30 685	32 971	- 2 287
Total éléments technique	13 841 075	17 837 909	- 3 996 835
Éléments de placements	27 972	-	27 972
TOTAL	13 869 047	17 837 909	- 3 968 863

- Activité RE TAKAFUL :

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	162 062	212 200	- 50 137
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	327 507	635 715	- 308 208
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
Total éléments technique	489 569	847 914	- 358 345
Éléments de placements	-	-	-
TOTAL	489 569	847 914	- 358 345

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

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 31/12/2019 à 739 909 005 dinars contre 700 177 459 dinars au 31/12/2018 soit une augmentation de 39 731 546 DT (6%).

PSOTES DU PASSIF PAR MONNAIE

<u>Passif</u>	<u>Devis</u>	<u>Montant</u>	<u>Contre-valeur</u>
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			338 168 729
PA310 PNA			88 972 829
	100KURUS	747 525	352 217
	ARIARY	74 475 448	57 644
	BIRR ETH	1 430 109	125 616
	DIN ALGE	4 310 877	101 133
	DIN BAHR	2 835	2 103
	DIN JORD	1 204 285	476 163
	DIN KOWE	134 430	124 022
	DIN LIBY	5 357 785	1 071 075
	DIN TUN	76 785 881	76 785 881
	DIR EAU	1 332 351	1 014 465
	DIR MARO	419 440	122 174
	DM RFA	10	15
	DOL AUST	15	29
	DOL NAD	69 089	13 450
	DOL USA	1 555 842	4 354 023
	DONG VIE	147 040	18
	EURO	34 721	109 030
	FR CFA	175 441 591	840 190
	FR FRANC	1	0
	FR GUINE	43 795 378	12 876
	FR SUISS	0	0
	KW MALAW	6 222 615	23 540
	KW ZAMBI	45 026	9
	KW*1000	178 945	35 676
	LIRE ITL	76	12
	LIV EGYPT	55 524 318	970 287
	LIV LIBN	10	0
	LIV SOUD	9 149 412	568 389
	LIV STER	86 683	320 068
	LIV SYRI	19 823 268	127 741
	MRO*10	445 321	33 074
	MZM/1000	1 280 029	60 216
	NAIR NIG	2 396 780	1 846
	OUG MAUR	4 537 928	33 703
	PESO PHI	621	34
	R IRAN	197 896	20 619
	REAL BRE	5	4
	RIEL OMA	37 532	27 329
	RIY A_S	277 066	206 566
	RIY QUAT	305 519	234 682
	RIY YEME	98 712	1 106

	ROUP MAU	21 087	1 624
	ROUP NEP	2 672 223	65 713
	ROUP PAK	2 430 528	43 990
	SCH KENY	783 262	21 654
	SCH TANZ	168 920 329	206 083
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	167 474 376	406 628
	YEN JAP	3 743	96
	YUA CHIN	32	13
PA331 SAP		-	243 325 748
	100KURUS	1 451 654	683 987
	ARIARY	648 598 660	502 015
	BIRR ETH	9 619 872	844 981
	DIN ALGE	180 605 220	4 236 998
	DIN BAHR	74 011	54 898
	DIN JORD	6 519 899	2 577 907
	DIN KOWE	7 350 867	6 781 763
	DIN LIBY	11 376 859	2 274 348
	DIN TUN	117 327 476	117 327 476
	DIR EAU	9 645 834	7 344 435
	DIR MARO	1 292 797	376 566
	DOL CANA	5 503	11 840
	DOL JAMA	60	1
	DOL USA	24 059 468	67 330 422
	EURO	1 840 881	5 780 733
	FR CFA	2 322 515 937	11 122 529
	FR FRANC	84	38
	FR GUINE	56 510 233	16 614
	FRAN/100	388 620	11 427
	LIV EGYPT	130 402 440	2 278 783
	LIV SOUD	13 391 464	831 918
	LIV STER	1 442 406	5 325 942
	LIV SYRI	62 895 825	405 301
	MRO*10	964 300	71 619
	OUG MAUR	14 711 695	109 264
	PUL BOTS	75 000	19 707
	R IRAN	243 053	25 324
	RIEL OMA	2 442 378	1 778 381
	RIY A_S	938 562	699 745
	RIY QUAT	2 974 858	2 285 108
	RIY YEME	1 771 292	19 838
	ROUP IND	19 778 463	777 630
	ROUP MAU	62 494	4 813

	ROUP NEP	145 019	3 566
	ROUP PAK	822 219	14 881
	ROUP SEY	413	84
	ROUP SRI	212 750	3 290
	SCH KENY	33 879 931	936 645
	SCH OUGA	2 183 119	1 670
	SCH TANZ	371 524 176	453 259
PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES			5 870 151
	TND	5 870 151	5 870 151
PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	20 808 347
COMPTES COURANTS ACC		-	20 439 009
	AED	2 374 806	1 808 201
	BHD	28 316	21 004
	BIF	10 388 502	15 520
	BND	- 43	- 89
	BWP	- 20 539	- 5 397
	CAD	23 299	50 127
	CFA	185 602	88 885
	DEM	30 119	48 406
	DKK	156 533	65 811
	DZD	7 384 460	173 239
	EGP	3 201 526	55 947
	ESP	1 309 254	24 733
	ETB	1 157 314	101 655
	EUR	- 14 587	- 45 806
	FRF	348 168	157 656
	GBP	201 026	742 268
	GHC	- 34 127 836	- 1 672
	GNS	4 780 874	4 733
	GRD	78 436	724
	HKD	5 958	2 145
	IDR	111 701	23
	INR	3 065 792	120 538
	IRR	1 529 397	159
	ITL	10 188	1 653
	JOD	79 898	31 591
	JPY	1 396 654	35 993
	KES	10 285 299	284 347
	KRW	112 474 112	273 087
	KWD	205 564	189 649
	LBP	249	0
	LKR	158 575	2 452
	LYD	12 456 952	2 490 269
	MAD	31 349	9 131
	MGA	- 514 363 729	- 398 118
	MGF	94 185	1
	MGR	9 657 216	747 159
	MRO	- 16 487 031	- 122 449
	MRU	- 594 866	- 44 181
	MTP	10 599	4 311
	MUR	273 875	21 092

	MWK	243 750	922
	MYR	2 855	1 955
	MZN	156 478	7 361
	NGN	4 976 654	3 834
	NLG	3 982	5 679
	NOK	177	56
	NPR	4 155 238	102 181
	OMR	635 796	462 945
	PKR	348 583	6 309
	PTE	222 329	3 486
	QAR	130 262	100 059
	SAR	42 703	31 837
	SDD	- 282 671	- 176
	SDG	61 517	3 822
	SFR	6 618	1 318
	SGD	30 745	64 019
	SUR	444	0
	SYP	81 013 545	522 051
	TAS	84 778	103 409
	TND	22 309 351	2 509 783
	TRY	1 127 743	531 368
	TWD	2	0
	TZS	108 451 419	132 311
	UGS	284 704	218
	USD	2 249 862	6 296 240
	VND	- 246 258 008	- 29 797
	VTD	415 152	50 214
	XAF	511 644 256	2 450 264
	YER	3 701 190	41 453
	ZBK	376	7
	ZMK	- 70 107	- 14
	ZMW	406 760	81 095
	ZWD	15 950 435	-
AVANCES SUR ACC		-	369 339
	EUR	- 224 456	- 704 836
	FRF	- 64 611	- 29 257
	GBP	14 161	52 289
	TND	1 755 308	1 755 308
	USD	- 251 622	- 704 165
PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION		-	38 375 260
COMPTES COURANTS RETRO		-	36 002 589
	BEL	3 588	280
	DZD	688 026	16 141
	EUR	806 029	2 531 091
	FRF	34 954	15 828
	GBP	- 113 489	- 419 045
	LYD	36 813	7 359
	TND	19 493 299	19 493 299
	USD	5 130 476	14 357 636
AVANCES SUR RETRO		-	2 372 671
	EUR	34 348	107 860
	GBP	14 370	53 060

	TND	373 668	373 668
	USD	656 810	1 838 082

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont évolué de 8% passant de 80 847 435 DT à 87 269 454DT.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 162 135 772 DT contre 142 037 208 DT au 31/12/2018, soit une augmentation de 14,2%. La répartition par marché se présente comme suit :

	31/12/2019	Struct	31/12/2018	Struct	Evolution
ORDINAIRE					
Tunisie	74 950 679	52%	62 512 282	49%	19,9%
Maghreb	7 658 809	5%	8 335 634	7%	-8,1%
Pays arabes	33 511 070	23%	30 161 361	24%	11,1%
Afrique	18 292 029	13%	17 218 885	13%	6,2%
Europe	186 395	0%	408 508	0%	-54,4%
Asie & reste du monde	8 905 573	6%	9 079 157	7%	-1,9%
TOTAL ORDINAIRE	143 504 556	100%	127 715 827	100%	12,4%
RE TAKAFUL					
Tunisie	2 916 968	16%	2 797 818	20%	4,3%
Maghreb	754 247	4%	771 469	5%	-2,2%
Pays arabes	14 373 742	77%	10 235 373	71%	40,4%
Afrique	139 635	1%	30 790	0%	353,5%
Europe	-	0%	-	0%	0,0%
Asie & reste du monde	446 625	2%	485 930	3%	0,0%
TOTAL RE TAKAFUL	18 631 216	100%	14 321 381	100%	30,1%
TOTAL GENERAL	162 135 772		142 037 208		14,2%

Les primes rétrocédées sont de 76 415 930 dinars contre un montant de 56 079 215 dinars au 31/12/2018, soit une augmentation de 20 336 716 DT. La répartition par branches se présente comme suit :

	31/12/2019	Struct	31/12/2018	Struct	Evolution
INCENDIE	38 082 436	50%	27 853 907	50%	37%
ARD	1 586 557	2%	1 254 336	2%	26%
RISQUES TECHNIQUES	12 338 370	16%	11 266 876	20%	10%
TRANSPORTS	9 663 998	13%	5 991 533	11%	61%
AVIATION	14 478 524	19%	9 439 768	17%	53%
VIE	266 045	0%	272 795	0%	-2%
TOTAL	76 415 930	100%	56 079 215	100%	36%

Le montant des primes nettes sont de 85 719 842 dinars contre 85 957 994 dinars en 2018 soit une variation de -238 152.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 1 549 612 dinars contre -5 110 559 DT en 2018. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Provisions pour primes non acquises acceptation			
Ordinaire	- 4 169 248	- 11 094 146	6 924 899
Retakaful	- 1 266 592	- 1 542 911	276 319
Total	- 5 435 840	- 12 637 057	7 201 218
Parts des réassureurs dans les provision pour primes non acquises			
Ordinaire	- 5 874 483	- 6 868 017	993 533
Retakaful	- 1 110 968	- 658 482	- 452 487
Total	- 6 985 452	- 7 526 498	541 047
Provisions pour primes non acquises nettes			
Ordinaire	1 705 235	- 4 226 130	5 931 365
Retakaful	- 155 623	- 884 429	728 806
Total	1 549 612	- 5 110 559	6 660 171

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

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 4 633 182DT au 31/12/2019 contre un montant de 3 984 860 DT au 31/12/2018 soit une variation de 648 322 DT. Cette différence s'explique par l'affectation des produits financiers de l'activité technique qui sont composés à la fois des intérêts sur les comptes libellés en monnaies étrangères et la rémunération des flux de trésorerie technique nets par un taux de rendement des placements moyen.

Ce montant est réparti entre ORDINAIRE et RE TAKAFUL comme suit :

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
ORDINAIRE	4 098 224	3 617 852	480 372
INTERET SUR LES DEPOTS CEDANTES	2 170 800	2 072 685	98 114
PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE	1 927 425	1 545 166	382 258
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	1 289 238	1 072 529	216 709
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	638 187	472 637	165 550
RETAKAFUL	534 958	367 008	167 950
INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES	214 181	82 987	131 195
PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE	320 776	284 021	36 755
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	144 799	142 619	2 180
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	175 977	141 402	34 575
TOTAL	4 633 182	3 984 860	648 322

NOTE III – AUTRES PRODUITS TECHNIQUES :

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

Ces produits totalisent 8 528 947 et se détaillent comme suit :

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Produits de changes Ordinaire	7 685 311	11 882 001	- 4 196 690
Produits de changes Retakaful	843 636	2 909 220	- 2 065 584
Total	8 528 947	14 791 222	- 6 262 274

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont diminués de 2 839 402 DT passant de 57 674 137 DT à 54 834 736 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 61 813 342 DT en 2018 à 68 353 039 DT au 31/12/2019 d'où une augmentation de 6 539 697 DT soit 11%.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 23 680 226 DT en 2018 à 22 712 830 DT en 2019 d'où une diminution de 967 396 DT soit -4%.

Les sinistres payés nets sont passés de 38 133 116 dinars à 45 640 229 DT en 2019 d'où une augmentation de 7 507 093 DT soit 20%.

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

La variation de la provision pour sinistres nette est de 9 194 527DT à fin 2019 contre 19 541 021 DT en 2018 soit une diminution de 10 346 494 DT qui s'expliquent par ce qui suit :

- Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 31/12/2019 de 21 207 963 dinars contre 62 739 484 dinars au 31/12/2018.
- variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 12 013 437dinars contre 43 198 462 dinars au 31/12/2018.

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2014 et antérieur	2015	2016	2017	2018	2019
Règlements cumulés	10 519 042	1 277 043	4 227 438	19 420 672	23 377 885	9 530 956
Provisions pour sinistres	- 17 973 101	1 207 901	- 1 688 058	- 9 265 364	- 5 462 271	54 388 857
Total des Charges des Sinistres	- 7 454 060	2 484 944	2 539 380	10 155 308	17 915 614	63 919 813
Primes acquises	5 854 714	1 213 593	3 907 117	4 348 956	52 307 435	89 068 114
% Sinistres/Primes Acquises	-127%	205%	65%	234%	34%	72%

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2013 et antérieur	2014	2015	2016	2017	2018
Règlements cumulés	11 216 365	4 307 399	1 473 958	10 910 265	15 562 417	18 342 930
Provisions pour sinistres	- 11 049 218	- 2 111 412	1 095 372	2 960 333	- 1 423 828	73 268 236
Total des Charges des Sinistres	167 146	2 195 987	2 569 330	13 870 598	14 138 589	91 611 166
Primes acquises	4 231 808	- 1 118 647	2 722 604	4 383 072	42 357 260	76 824 050
% Sinistres/Primes Acquises	4%	-196%	94%	316%	33%	119%

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

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

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2019, 39 000 510 DT contre 34 915 726 DT en 2018 d'où une augmentation de 4 084 783 DT soit 12%.

Note V-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 13 229 487 dinars se répartit comme suit :

Ordinaire	
TOTAL DES FRAIS DE FONCTIONNEMENT	15 305 020
Charges non incorporables	2 770 233
Charges capitalisées HT	991 617
Charges à reporter	- 653 726
RESTE A AFFECTER	12 196 896
Frais de gestion du fonds FPC	541 148
Frais de gestion retakaful opérateur	1 663 075
Frais de gestion des placements	229 402
Frais d'administration Ordinaire	9 763 270
Retakaful	
Commission WAKALA	3 460 186
Frais bancaires comptes adhérents	6 032
Frais d'administration Retakaful	3 466 217
Total des frais d'administration	13 229 487

-La charge capitalisée et transférée au logiciel en cours a été calculée sur la base des employés de la Direction Système d'Information et la Direction Risque Management en charges du développement des logiciels en interne.

Les charges non incorporables figurent parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les charges incorporables sont défalquées par nature comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL	CLES D'AFFECTATION
ORDIANIRE				
SERVICES EXTERIEURS	1 271 708	29 168	1 300 876	Combinaison de clé
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	2 036 900	43 112	2 080 012	Combinaison de clé
CHARGES DIVERS ORDINAIRES	-	-	-	Combinaison de clé
CHARGES DE PERSONNEL	5 821 211	143 375	5 964 586	Combinaison de clé
IMPÔTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	223 844	4 938	228 783	Combinaison de clé
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS RELATIVES A L'EXPLOITATION	409 607	8 809	418 415	Combinaison de clé
TOTAL ORDIANIRE	9 763 270	229 402	9 992 672	
RETAKAFUL				
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	6 032		6 032	Combinaison de clé
CHARGES DIVERS ORDINAIRES	-	133 739	133 739	Combinaison de clé
COMMISSION WAKALA	3 460 186		3 460 186	Directe
TOTAL RETAKAFUL	3 466 217	133 739	3 599 957	
TOTAL	13 229 487	363 142	13 592 629	

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

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2019 un montant de 17 295 675DT contre un montant de 13 196 911 DT en 2018 soit une variation de 4 098 765 DT (31%).

NOTE VI – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique majorés des charges de placements et des intérêts sur les dépôts servis au rétrocessionnaires.

	31/12/2019	31/12/2018
ORDINAIRE	14 021 648	488 569
Intérêts sur dépôts rétro	1 635 136	1 348 958
Autres charges de placement	229 402	225 324
Pertes de changes	12 157 110	- 1 085 713
Retakaful	1 772 674	1 062 279
Intérêts sur dépôts rétro	85 293	60 974
Moudharaba	133 739	91 752
Pertes de changes	1 553 641	909 553
Total general	15 794 322	1 550 848

Suite à l'entrée en vigueur des nouvelles normes relatives aux sociétés d'assurance Takaful et Retakaful, ce poste a été majoré par la commission Moudharaba au 31/12/2018.

Le résultat technique s'élève à -1 671 610 DT au 31/12/2019 contre 8 659 100 DT au 31/12/2018 dégageant une diminution de 10 330 711 DT.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

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

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE
31/12/2019

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON MARINES	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.		TRANSPORT	AVIATION				
PRIMES ACQUISES	64 744 348	23 061 224	22 372 721	110 178 293	22 196 057	14 177 043	36 373 099	146 551 393	10 148 540	156 699 933
Primes émises	65 323 430	23 986 028	21 126 528	110 435 986	24 001 898	14 877 231	38 879 129	149 315 115	12 820 657	162 135 772
Variation des PPNA	- 579 082	- 924 804	1 246 193	- 257 693	- 1 805 842	- 700 188	- 2 506 030	- 2 763 723	- 2 672 117	- 5 435 840
CHARGES DE PRESTATIONS	38 706 069	17 125 479	12 308 231	68 139 780	12 990 326	1 770 776	14 761 102	82 900 882	6 660 121	89 561 003
Prestations et frais payés	31 664 212	11 747 858	8 342 266	51 754 335	10 526 612	1 449 880	11 976 492	63 730 827	4 622 212	68 353 039
Charges des provisions pour prestations diverses	7 041 858	5 377 621	3 965 966	16 385 445	2 463 714	320 896	2 784 610	19 170 054	2 037 909	21 207 963
SOLDE DE SOUSCRIPTION	26 038 279	5 935 745	10 064 489	42 038 513	9 205 730	12 406 267	21 611 998	63 650 511	3 488 419	67 138 930
Frais d'acquisition	18 510 174	4 279 584	6 613 231	29 402 989	5 611 810	164 659	5 776 469	35 179 458	3 821 052	39 000 510
Autres charges de gestion nettes	5 734 955	2 087 093	1 825 300	9 647 348	2 028 043	543 904	2 571 946	12 219 294	1 010 193	13 229 487
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	24 245 128	6 366 677	8 438 531	39 050 337	7 639 852	708 563	8 348 415	47 398 752	4 831 244	52 229 997
Produits nets de placements	190 439	- 2 074 779	34 437	- 1 849 903	168 196	- 896 287	- 728 091	- 2 577 994	- 54 198	- 2 632 193
Participation aux résultats										
SOLDE FINANCIER	1 983 589	- 2 505 711	1 660 395	1 138 273	1 734 074	10 801 418	12 535 491	13 673 764	- 1 397 023	12 276 741
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	33 547 298	1 421 365	12 197 003	47 165 666	8 250 736	13 747 754	21 998 490	69 164 156	266 323	69 430 479
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	14 964 198	320 074	3 906 513	19 190 785	2 345 227	1 176 819	3 522 045	22 712 830	-	22 712 830
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	6 412 042	1 650 583	1 369 124	9 431 748	1 144 934	1 436 755	2 581 689	12 013 437	-	12 013 437
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats				-			-	-		-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	12 077 336	410 184	3 701 527	16 189 047	1 017 782	88 777	1 106 559	17 295 606	69	17 295 675
Wakala	1 455 744	532 610	461 132	2 449 486	407 108	365	406 743	2 856 229	603 957	3 460 186
SOLDE DE RETROCESSION	- 1 362 022	- 1 492 086	2 758 707	- 95 401	3 335 686	11 045 769	14 381 455	14 286 054	- 337 703	13 948 351
RESULTAT TECHNIQUE	3 345 611	- 1 013 625	- 1 098 312	1 233 674	- 1 601 612	- 244 351	- 1 845 964	- 612 290	- 1 059 320	- 1 671 610

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises d'ouverture	20 314 053	4 400 312	37 984 445	62 698 810	6 059 875	13 422 604	19 482 479	82 181 289	6 791 541	88 972 829
Provisions pour primes non acquises d'ouverture	19 734 971	3 475 508	39 230 638	62 441 117	4 254 033	12 722 416	16 976 449	79 417 566	4 119 424	83 536 990
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	81 382 599	44 065 587	31 745 507	157 193 693	59 398 356	20 485 071	79 883 427	237 077 120	6 248 628	243 325 748
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	74 340 742	38 687 966	27 779 541	140 808 248	56 934 642	20 164 175	77 098 817	217 907 066	4 210 719	222 117 784
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises d'ouverture	17 204 724	479 341	31 298 194	48 982 259	2 840 522	12 868 383	15 708 904	64 691 163	-	64 691 163
Provisions pour primes non acquises d'ouverture	12 669 585	314 149	31 156 827	44 140 560	1 427 261	12 137 613	13 564 873	57 705 434	278	57 705 711
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	47 233 422	5 074 842	14 783 607	67 091 871	43 689 591	16 513 708	60 203 299	127 295 169	-	127 295 169
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	40 821 380	3 424 259	13 414 483	57 660 123	42 544 657	15 076 953	57 621 610	115 281 732	-	115 281 732

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 31/12/2019 s'établit comme suit :

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Résultat technique Non Vie	- 612 290	8 076 756	- 8 689 046
Résultat technique Vie	- 1 059 320	582 344	- 1 641 664
Résultat technique Global	- 1 671 610	8 659 100	- 10 330 711

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 31/12/2019 un montant 26 928 302DT contre un montant au 31/12/2018 de de 24 900 486 DT soit une augmentation de 2 027 816 DT. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Revenus des placements	25 595 331	20 712 880	4 882 451
Reprise de correction de valeurs sur placements	1 034 164	835 477	198 687
profits provenant de la réalisation des placements	298 808	3 352 130	- 3 053 322
Totaux	26 928 302	24 900 486	2 027 816

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

- Reprise sur provision : 1 007 817 DT
- Amortissement BTA : 26 347 DT

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

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 31/12/2019 un montant de -204 446 DT contre un montant de -167 236 DT au 31/12/2018 soit une variation de 36 809 DT.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 31/12/2019 un montant de 1 222 232 DT contre un montant de 2 546 967 au 31/12/2018, soit une diminution de 1 324 735 DT.

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	-	-	-
Correction de valeur sur placement	660 035	1 855 712	- 1 195 677
Pertes provenant de la réalisation des placements	562 197	691 255	- 129 058
Totaux	1 222 232	2 546 967	- 1 324 735

La correction de valeur sur placement de 660 035 DT n'est autre que la dotation aux provisions de pour risque d'exigibilité de l'exercice :

Rubrique	MONTANT
sur portefeuille actions cotées	656 940
sur portefeuille participations	-
sur portefeuille OPCVM Mixtes	1 727
sur portefeuille OPCVM Obligataires	1 368
TOTAL	660 035

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

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non vie totalisent au 31/12/2019 un montant de -4 428 736 DT contre un montant de -3 817 223 DT au 31/12/2018 soit une variation de -611 513 DT.

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 31/12/2019 un montant de 5 301 570 DT contre un montant de 3 771 174 DT au 31/12/2018 soit une variation de 1 530 396 DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

ORDINAIRE	
PRODUITS NETS SUR CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	1 763
COMMISSIONS DE GESTION DES FONDS EX.19	1 098 819
REPRISES SUR PROVISION CREANCES DOUTEUSES	3 703 147
GAINS	536
Solde au 31/12/2019	4 804 264
RE TAKAFUL :	
MOUDHARABA	133 739
REPRISE SUR PROVISIONS POUR RISQUES & CH	363 555
GAINS	12
Solde au 31/12/2019	497 306
Solde GLOBAL au 31/12/2019	5 301 570

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 31/12/2019 un montant de 9 418 696 DT contre un montant de 8 266 842 DT au 31/12/2018 soit une variation de 1 151 854 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

ORDINAIRE	
CHARGE NON INCORPORABLE	2 498 522
DOTATIONS AUX RESORPTIONS DES CHARGES REPORTEES	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS « CHARGE DE PERSONNEL »	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES	5 081 323
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	1 097 758
PERTES	
Solde au 31/12/2019	8 677 603
RE TAKAFUL	
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUE	44 404
DOTATION AUX PROVISION POUR RISQUES & CHARGES	696 688
Solde au 31/12/2019	741 092
TOTAL AU 31/12/2019	9 418 696

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 11

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT

31/12/2019

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	1 066 366	1 066 366	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	1 193 384	1 193 384	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	5 301 570	5 301 570	PRNT2
Total produits des placements	-	7 561 320	7 561 320	
Intérêts	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	9 418 696	9 418 696	CHNT3
Total charges des placements	-	9 418 696	9 418 696	

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 13 - WINDOW RETAKAFUL

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT

31/12/2019

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	497 306	497 306	PRNT2
Total produits des placements	-	497 306	497 306	
Charges de gestion des placements	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Commissions Moudharaba	-	741 092	741 092	CHNT3
Total charges des placements	-	741 092	741 092	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

Résultat comptable	15 284 153
Réintégrations des charges non déductibles	6 955 839
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	4 555 698
Déduction des produits non imposables	2 109 754
<u>Bénéfice brut fiscal</u>	<u>16 236 612</u>
<i>Bénéfice Exportation 62,59%</i>	<u>10 162 008</u>
<i>IS sur export 10%</i>	<i>1 016 201</i>
<i>Bénéfice Tunisie 37,41%</i>	<u>6 074 604</u>
<u>INVESTISSEMENTS EXONERES</u>	-
<i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i>	<u>6 074 604</u>
<i>IS Tunisie 35%</i>	<i>2 126 111</i>
Is global	<i>3 142 312</i>
CONTRIBUTION BUDGET DE L'ETAT 3%	<i>487 098</i>
RESULTAT NET	11 654 742

NOTE VIII PERTES EXTRA-ORDINAIRES :

Ce poste enregistre un montant de 487 098 TND qui n'est autre que la contribution de 3% du résultat imposable pour alimenter le budget de l'état 2019.

Le résultat net de l'exercice clos au 31 décembre 2019 est bénéficiaire de **11 654 742 DT** contre **17 102 916 DT** au 31/12/2018 soit une diminution de **5 448 173 DT** et représente 11,6% du capital social de la société.

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

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 30% passant de 9 761 189 DT au 31/12/2018 à 12 674 358 DT au 31/12/2019.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 18 631 216 DT au 31/12/2019 contre 14 321 381 DT au 31/12/2018, soit une augmentation de 30,1%. La répartition par marché se présente comme suit :

	31/12/2019	Struct	31/12/2018	Struct	Evolution
Tunisie	2 916 968	16%	2 797 818	20%	4,3%
Maghreb	754 247	4%	771 469	5%	-2,2%
Pays arabes	14 373 742	77%	10 235 373	71%	40,4%
Afrique	139 635	1%	30 790	0%	353,5%
Europe	-	0%	-	0%	0,0%
Asie & reste du monde	446 625	2%	485 930	3%	-8,1%
TOTAL RE TAKAFUL	18 631 216	100%	14 321 381	100%	30,1%

Les primes rétrocédées sont de 5 801 235 dinars contre un montant de 3 675 763 dinars au 31/12/2018, soit une augmentation de 58%. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 31/12/2019	Struct	Au 31/12/2018	Struct	Evolution
INCENDIE	4 206 977	73%	2 533 572	69%	66%
ARD	34 302	1%	45 519	1%	-25%
RISQUES TECHNIQUES	1 246 452	21%	882 029	24%	41%
TRANSPORTS	301 876	5%	206 099	6%	46%
AVIATION	- 207	0%	1 269,80	0%	100%
VIE	11 836	0%	7 274	0%	63%
Total Re Takaful	5 801 235	100%	3 675 763	100%	58%

Le montant des primes nettes sont de 12 829 982 dinars contre 10 645 618 dinars en 2018 soit une augmentation de 21%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -155 623 dinars contre -884 429 DT en 2018. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation
Variation de la provision pour primes non acquises acceptation	- 1 266 592	- 1 542 911	276 319
Part des réassureurs dans les variations des provisions pour primes non acquises	- 1 110 968	- 658 482	- 452 487
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	- 155 623	- 884 429	728 806

NOTE II – PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 1 378 594 DT au 31/12/2019 contre un montant de 3 276 228 DT soit une variation de -1 897 634 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES	214 181	82 987	131 195
PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITE TECHNIQUE	320 776	284 021	36 755
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	144 799	142 619	2 180
REMUNERATION DES placements des adhérents	175 977	141 402	34 575
Autres produits techniques	843 636	2 909 220	- 2 065 584
Total	1 378 594	3 276 228	- 1 897 634

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

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont diminués de 436 948 DT passant de 5 375 547 DT à 4 938 599DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
sinistres payés des acceptations	6 374 714	6 213 386	161 329
sinistres payés à la charge des récessionnaires	1 436 116	837 839	598 277
Sinistres payés nets	4 938 599	5 375 547	- 436 948

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Variation de la PSAP à l'acceptation	4 944 201	4 007 945	936 256
variation des parts des récessionnaires dans les PSAP	1 214 443	884 727	329 717
Variation de la PSAP net	3 729 758	3 123 218	606 539

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2014 et antérieur	2015	2016	2017	2018	2019
Règlements cumulés	657 185	266 796	337 518	840 046	2 390 500	1 882 666
Provisions pour sinistres	- 324 474	- 224 007	191 385	- 650 153	851 742	5 099 709
Total des Charges des Sinistres	332 711	42 789	528 903	189 893	3 242 242	6 982 375
Primes acquises	153 436	90 656	163 509	247 185	5 983 536	10 726 301
% Sinistres/Primes Acquises	217%	47%	323%	77%	54%	65%

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2013 et antérieur	2014	2015	2016	2017	2018
Règlements cumulés	136 666	126 471	199 621	659 121	2 450 752	2 640 750
Provisions pour sinistres	- 13 885	- 85 001	310 825	1 317	63 232	3 731 457
Total des Charges des Sinistres	122 781	41 470	510 446	660 438	2 513 984	6 372 207
Primes acquises	45 629	384 157	329 468	396 318	3 384 868	8 238 027
% Sinistres/Primes Acquises	269%	11%	155%	167%	74%	77%

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2012 et antérieur	2013	2014	2015	2016	2017
Règlements cumulés	23 733	346 201	205 872	527 704	772 213	1 985 956
Provisions pour sinistres	- 36 157	- 299 134	35 736	956 101	- 523 159	3 200 570
Total des Charges des Sinistres	- 12 424	47 067	241 608	1 483 805	249 054	5 186 526
Primes acquises	- 38	58 203	- 7 378	29 791	3 252 079	6 880 060
% Sinistres/Primes Acquises	32695%	81%	-3275%	4981%	8%	75%

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2019, 4 595 711DT contre 3 305 657 DT en 2018 d'où une variation de 1 290 054 DT.

Note V-2 Frais d'administration :

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

RUBRIQUES	MONTANT
Wakala	3 460 186
Frais directement affectés aux adhérents	6 032
TOTAL FRAIS D'ADMINISTRATION	3 466 217

Les frais d'administration sont défalqués comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL
WAKALA	3 460 186		3 460 186
AUTRES SERVICES EXTERIEURS		6 032	6 032
TOTAL RETAKAFUL	3 460 186	6 032	3 466 217

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2019 un montant de 1 539 424 DT contre un montant de 1 013 876 DT en 2018 soit une augmentation de 525 548 DT (52%).

NOTE VI – CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Moudharaba	133 739	91 752	41 987
Intérêts sur dépôts rétrocession	85 293	60 974	24 319
Total general	219 032	152 726	66 306

NOTE VII – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique et qui ont totalisé 1 553 641DT au 31/12/2019 contre 909 553 DT au 31/12/2018 soit une variation de 644 088 dinars.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

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

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE - ACTIVITE RETAKAFUL

31/12/2019

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON	MARINES		TOTAL	TOTAL	VIE	TOTAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	MARINES	TRANSPORT	AVIATION	MARINES	NON VIE		GENERAL
PRIMES ACQUISES	7 294 652	2 617 538	2 415 801	12 327 991	2 037 723	1 825	2 035 898	14 363 889	3 000 736	17 364 625
Primes émises	7 663 911	2 782 488	2 484 253	12 930 651	2 085 581	2 496	2 083 085	15 013 736	3 617 480	18 631 216
Variation des PPNA	- 369 258	- 164 950	- 68 452	- 602 660	- 47 858	- 671	- 47 187	- 649 847	- 616 744	- 1 266 592
CHARGES DE PRESTATIONS	3 506 016	2 154 148	1 559 320	7 219 483	1 128 342	-	1 128 342	8 347 825	2 971 090	11 318 915
Prestations et frais payés	2 003 040	533 946	1 150 021	3 687 007	708 233	-	708 233	4 395 240	1 979 474	6 374 714
Charges des provisions pour prestations diverses	1 502 976	1 620 202	409 298	3 532 476	420 109	-	420 109	3 952 585	991 616	4 944 201
SOLDE DE SOUSCRIPTION	3 788 637	463 390	856 481	5 108 507	909 382	- 1 825	907 556	6 016 064	29 646	6 045 709
Frais d'acquisition	2 087 368	635 795	838 402	3 561 564	684 041	- 434	683 607	4 245 171	350 540	4 595 711
Autres charges de gestion nettes	1 456 347	535 867	461 917	2 454 131	407 144	793	407 937	2 862 068	604 150	3 466 217
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	3 543 714	1 171 663	1 300 318	6 015 695	1 091 184	359	1 091 543	7 107 238	954 689	8 061 928
Produits nets de placements	909	- 237 696	- 52 751	- 289 538	23 773	- 116 786	- 93 014	- 382 551	- 11 528	- 394 080
Participation aux résultats										
SOLDE FINANCIER	245 831	- 945 969	- 496 588	- 1 196 725	- 158 030	- 118 971	- 277 001	- 1 473 726	- 936 572	- 2 410 298
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	3 355 300	38 228	1 031 840	4 425 367	253 271	- 207	253 063	4 678 430	11 836	4 690 266
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	828 206	2 220	605 689	1 436 116	-	-	-	1 436 116	-	1 436 116
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	847 697	9 263	290 863	1 147 823	66 621	-	66 621	1 214 443	-	1 214 443
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats				-			-	-		-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	1 182 895	9 337	335 122	1 527 354	12 070	-	12 070	1 539 424	-	1 539 424
SOLDE DE RETROCESSION	496 502	17 407	- 199 834	314 075	174 580	- 207	174 373	488 447	11 836	500 284
RESULTAT TECHNIQUE	- 250 671	- 963 376	- 296 753	- 1 510 800	- 332 610	- 118 763	- 451 373	- 1 962 173	- 948 408	- 2 910 581

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises d'ôte	2 778 751	506 893	1 493 975	4 779 619	366 788	832	367 620	5 147 239	955 515	6 102 753
Provisions pour primes non acquises ouverture	2 409 493	341 943	1 425 523	4 176 958	318 930	1 503	320 433	4 497 391	338 770	4 836 162
Provisions pour sinistres à payer à la d'ôte	4 666 600	5 485 819	3 396 454	13 548 872	2 379 694	-	2 379 694	15 928 566	1 488 075	17 416 641
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	3 163 624	3 865 617	2 987 155	10 016 396	1 959 585	-	1 959 585	11 975 981	496 460	12 472 440
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises d'ôte	2 001 563	10 025	606 444	2 618 032	63 412	-	63 412	2 681 445	-	2 681 445
Provisions pour primes non acquises ouverture	1 149 886	13 951	391 832	1 555 669	14 807	-	14 807	1 570 476	-	1 570 476
Provisions pour sinistres à payer à la d'ôte	1 699 815	1 280 405	1 676 820	4 657 040	101 977	-	101 977	4 759 017	-	4 759 017
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	852 118	1 271 142	1 385 958	3 509 218	35 356	-	35 356	3 544 574	-	3 544 574

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31/12/2019

(endinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie provenant à l'exploitation ont atteint	13 250 801
contre en 31/12/2018	3 903 132
soit une variation de	9 347 668

IIS résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes	59 759 498
contre en 31/12/2018	49 948 602
soit une variation de	9 810 896

X-2 Versements aux cédantes	20 926 361
contre en 31/12/2018	22 902 307
soit une variation de	- 1 975 947

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	12 170 980
contre en 31/12/2018	8 771 916
soit une variation de	3 399 064

X-4 Versements aux rétrocessionnaires	25 979 715
contre en 31/12/2018	20 511 822
soit une variation de	5 467 893

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	198 579 859
contre en 31/12/2018	233 587 377
soit une variation de	- 35 007 518

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant	212 959 822
contre en 31/12/2018	252 660 294
soit une variation de	- 39 700 472

X-7 Produits financiers reçus	15 168 592
contre en 31/12/2018	15 321 272
soit une variation de	- 152 681

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	25 319 610
contre en 31/12/2018	30 513 431
soit une variation de	- 5 193 821

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	32 800 856
contre en 31/12/2018	33 088 780
soit une variation de	- 287 924

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	5 696 744
contre en 31/12/2018	5 241 044

soit une variation de	455 700
Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source et aux diverses taxes et impôts.	

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint	615 760
contre en 31/12/2018	164 780
soit une variation de	450 979

NOTE XI

Les flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement ont atteint	613 635
contre en 31/12/2018	3 451 135
soit une variation de	- 2 837 500
qui s'explique par les mouvements suivants :	

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	12 312
contre en 31/12/2018	33 120
soit une variation de	- 20 808

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles	127 324
contre en 31/12/2018	84 804
soit une variation de	42 521

XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières	505 598
contre en 31/12/2018	24 582 819
soit une variation de	- 24 077 221

XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières	1 223 808
contre en 31/12/2018	2 778 400
soit une variation de	- 1 554 592

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières	1 000 000
contre en 31/12/2018	23 820 175
soit une variation de	- 22 820 175

XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles	759
contre en 31/12/2018	38 226
soit une variation de	- 37 467

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	- 10 985 004
contre en 31/12/2018	- 9 981 361
soit une variation de	- 1 003 643
qui s'explique par les mouvements suivants :	

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions	-
contre en 31/12/2018	-
soit une variation de	-

XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital	-
contre en 31/12/2018	-
soit une variation de	-

XII-3 Dividende & autres distributions	10 985 004
contre en 31/12/2018	9 981 361
soit une variation de	1 003 643

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités	-	792 123
contre en 31/12/2018		1 169 286
soit une variation de	-	1 961 410

NOTE XIV

La trésorerie totalise à la clôture		8 938 235
contre en 31/12/2018		6 850 926
soit une variation de		2 087 309

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re se présente comme suit :

Liquidité en dinars		1 110 765
contre en 31/12/2018		959 773
soit une variation de		150 992
Liquidité en devises		7 827 471
contre en 31/12/2018		5 891 154
soit une variation de		1 936 317

NOTES COMPLEMENTAIRES

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

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

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

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

Annexe 16 : Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance Takaful et / ou de Rétakaful familial.	
	Raccordement
Primes	PRF11 (1ère colonne)
Charges de prestations	CHF11(1ère colonne)
Charges des provisions d'assurance takaful familial et des autres provisions techniques	CHF2 + CHF6 (1ère colonne)
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHF7 – PRF3 (1ère colonne)
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHF31 + CHF32
Autres charges de gestion nettes	CHF31 + CHF32
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRF2 – CHF4
Solde financier	
Primes cédées et / ou rétrocédées	PRF1 (2ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHF1 (2ème colonne)
Part de réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHF2 (2ème colonne)
Commission reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	CHF 34 (2ème colonne)
Solde de rétakaful et / ou de rétrocession	
surplus ou déficit du fonds	
Informations complémentaire	
Montant des rachats	
Commissions techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

Annexe 17 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance takaful et / ou de rétakaful Général.	
	Raccordement
Primes acquises	PRG11 (1ère colonne)
Primes émises	
Variation des primes non acquises	
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	CHG11 (1 ère colonne)
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHG12 + CHG6 (1° colonne)
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHG31 + CHG 32
Autres charges de gestion nettes	CHG33 + CHG5 – PRG3
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRG2 – CHG4
Solde financier	
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRG1 (2 ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHG11 (2ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHG12 + CHG2 + CHG 6 (2ème colonne)
Commissions reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	CHG34
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Surplus ou déficit du fonds	
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	