



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 2016

AVRIL 2017



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



Tunis, le 27 Avril 2017

Messieurs les Actionnaires de Tunis Ré

Objet : Rapports Général et Spécial du Commissaire Aux Comptes sur les états financiers de Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2016.

Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de Tunis Ré et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des états financiers de la société Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2016 ainsi que le rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

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

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



SOMMAIRE

I.	RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS	4
II.	RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	8
III.	ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016	
	1- Bilan	11
	2- Etat de résultat technique NON VIE	13
	3- Etat de résultat technique VIE	14
	4- Etat de résultat	15
	5- Tableau des engagements reçus et donnés	16
	6- Etat des flux de trésorerie	17
	7- Notes aux états financiers	18

I- RAPPORT GENERAL 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



SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE REASSURANCE « Tunis Re » RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES États financiers - exercice clos le 31 décembre 2016

Messieurs les actionnaires de Tunis Re

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 2016.

I- Rapport sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers ci-joints de la société Tunis Ré comprenant le bilan, l'état de résultat technique, l'état de résultat, 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 1er janvier 2014 au 31 décembre 2016.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction de la compagnie est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie et à la réglementation prudentielle en vigueur applicable aux compagnies de réassurance. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, nous avons pris en compte le contrôle interne en vigueur dans la compagnie relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers de Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2016 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.

II- Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable, données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 27 avril 2017

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



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 2016

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 fixée suivant le Procès-Verbal du Conseil d'Administration du 22/12/2009. Cette rémunération englobe (sur une base de 12 mois) :

a- Un salaire mensuel :

- Salaire net mensuel de **6 000DT**
- Cotisations sociales à la charge de l'employé **334,127 DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **2 347,154 DT**
- Charges sociales patronales de **672,329DT**

b- Prime d'intéressement au titre de l'année 2015 et servie en 2016 :

- Prime d'intéressement nette de **21 600 DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **9 932,844 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 **283,385 DT** pour l'année 2016.

2. L'Assemblée Générale Ordinaire du 01/06/2016 a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel net de **6 000** Dinars par administrateur et par membre du comité permanent d'audit.

Le montant net comptabilisé à ce titre s'élève respectivement à **72 000 DT** et **18 000DT**.

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 27 avril 2017

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



III- ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

ACTIF DU BILAN (en dinars)	NOTES	31/12/2016		31/12/2015	
		MONTANT BRUT	AMORT & PROV	MONTANT NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	715 567	552 857	162 710	64 314
AC11 Investissements de recherche & développement	(I-1)	33 878		33 878	
AC12 Logiciels	(I-2)	681 689	552 857	128 832	64 314
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	1 984 875	1 533 179	451 696	634 238
AC21 Installations techniques & machines (invest en informatique)	(II-1)	1 497 432	1 193 631	303 801	453 276
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	487 443	339 548	147 895	180 963
AC3 PLACEMENTS	(III)	327 595 399	1 462 261	326 133 138	310 960 579
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 796 315	1 461 371	8 334 944	8 562 216
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6 219 217	643 622	5 575 595	5 721 122
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		3 577 097	817 749	2 759 349	2 841 094
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	235 437 618	890	235 436 728	226 798 513
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des fonds communs de placements		49 465 689		49 465 689	50 561 861
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes		159 177 490		159 177 490	151 491 880
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes Ordinaire		156 637 490		156 637 490	149 631 880
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes Re Takaful		2 540 000		2 540 000	1 860 000
AC334 Autres prêts		1 032 719	890	1 031 829	921 063
AC336 Autres		25 761 720		25 761 720	23 823 710
AC336 Autres Ordinaire		22 019 480		22 019 480	21 181 980
AC336 Autres Re Takaful		3 742 240		3 742 240	2 641 730
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	82 361 466		82 361 466	75 599 850
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Ordinaire		80 014 365		80 014 365	73 789 241
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Re Takaful		2 347 101		2 347 101	1 810 608
S/total		330 295 841	3 548 297	326 747 544	311 659 131
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECH.	(IV)	103 777 232		103 777 232	94 752 725
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	44 970 407		44 970 407	42 652 602
AC510 Provision pour primes non acquises Ordinaire		44 384 272		44 384 272	42 182 703
AC510 Provision pour primes non acquises Re Takaful		586 135		586 135	469 899
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	58 806 825		58 806 825	52 100 123
AC531 Provision pour sinistres Ordinaire		57 854 185		57 854 185	51 311 598
AC531 Provision pour sinistres Re Takaful		952 639		952 639	788 525
AC6 CREANCES	(V)	60 646 942	2 069 702	58 577 240	48 114 286
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	48 876 159	1 577 724	47 298 435	37 545 977
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Ordinaire		44 363 454	1 577 724	42 785 730	35 315 146
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Re Takaful		4 512 705		4 512 705	2 139 832
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	6 205 311	491 978	5 713 333	4 418 900
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Ordinaire		5 685 340	491 978	5 193 362	4 213 720
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Re Takaful		519 971		519 971	205 180
AC63 Autres créances	(V-3)	5 565 471		5 565 471	6 240 409
AC631 Personnel		7 000		7 000	25 659
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques		903 687		903 687	2 046 244
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Ordinaire		880 236		880 236	2 042 879
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Re Takaful		23 451		23 451	3 365
AC633 Débiteurs divers		1 896 318		1 896 318	2 123 650
AC633 Débiteurs divers Ordinaire		1 896 318		1 896 318	2 123 630
AC633 Débiteurs divers Re Takaful					20
AC634 Compte d'attente					
AC635 FPC		2 758 466		2 758 466	2 044 856
S/total		164 424 174	2 069 702	162 354 472	142 867 010
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	(VI)	47 047 960		47 047 960	39 009 491
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	6 133 840		6 133 840	4 988 551
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Ordinaire		4 559 215		4 559 215	2 991 306
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Re Takaful		1 574 625		1 574 625	1 997 246
AC72 Charges reportées	(VI-2)	14 214 029		14 214 029	12 373 197
AC721 Frais d'acquisition reportés		14 054 941		14 054 941	11 959 592
AC721 Frais d'acquisition reportés Ordinaire		13 340 185		13 340 185	11 441 163
AC721 Frais d'acquisition reportés Re Takaful		714 756		714 756	518 428
AC722 Autres charges à répartir		159 088		159 088	413 605
AC722 Autres charges à répartir Ordinaire		159 088		159 088	413 605
AC722 Autres charges à répartir Re Takaful					
AC73 Comptes de régularisation actif	(VI-3)	16 938 795		16 938 795	14 464 959
AC731 Intérêts acquis & non échus		4 357 330		4 357 330	3 112 723
AC731 Intérêts acquis & non échus Ordinaire		4 268 289		4 268 289	3 047 818
AC731 Intérêts acquis & non échus Re Takaful		89 041		89 041	64 905
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		7 950 319		7 950 319	7 691 222
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Ordinaire		7 538 619		7 538 619	7 514 506
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Re Takaful		411 700		411 700	176 716
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession					
AC733 Autres comptes de régularisation		4 631 147		4 631 147	3 661 014
AC733 Autres comptes de régularisation Ordinaire		478 182		478 182	427 386
AC733 Autres comptes de régularisation Re Takaful		4 152 965		4 152 965	3 233 629
AC74 Ecart de conversion	(VI-4)	9 761 296		9 761 296	7 182 783
AC74 Ecart de conversion Ordinaire		9 713 295		9 713 295	7 152 114
AC74 Ecart de conversion Re Takaful		48 000		48 000	30 669
S/total		47 047 960		47 047 960	39 009 491
TOTAL DES ACTIFS		541 767 975	5 617 999	536 149 976	493 535 633

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS (en dinars)	NOTES	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES	(I)	175 436 033	171 212 321
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	100 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	69 833 080	66 685 425
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	-223 825	-223 825
CP5 Résultats reportés	(I-5)	5 826 778	4 750 721
CP5 Résultats reportés Ordinaire		269 434	1 063 671
CP5 Résultats reportés Re Takaful		5 557 344	3 687 050
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		175 436 033	171 212 321
RESULTAT DE L'EXERCICE	(I-4)	15 904 909	14 443 379
RESULTAT DE L'EXERCICE Ordinaire		14 914 092	12 170 603
RESULTAT DE L'EXERCICE Re Takaful		990 817	2 272 776
Total capitaux propres avant affectation		191 340 942	185 655 700
PASSIFS			
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)	1 101 831	1 107 557
PA22 Provisions pour litiges	(II-1)		
PA23 Provisions pour pertes & charges	(II-2)	201 831	767 557
PA23 Provisions pour pertes & charges Ordinaire		201 831	767 557
PA23 Provisions pour pertes & charges Re Takaful			
PA24 Provisions pour risques	(II-3)	700 000	200 000
PA24 Provisions pour risques Ordinaire			200 000
PA24 Provisions pour risques Re Takaful		700 000	
PA25 Provisions pour Contribution de L'Etat	(II-4)		
PA26 Provisions sur Augmentation Légales	(II-5)	200 000	140 000
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS	(III)	209 870 637	189 732 002
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	64 212 123	57 722 399
PA310 Provisions pour primes non acquises Ordinaire		61 540 268	55 791 334
PA310 Provisions pour primes non acquises Re Takaful		2 671 855	1 931 065
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	140 690 161	126 831 400
PA331 Provisions pour sinistres Ordinaire		135 559 624	122 842 347
PA331 Provisions pour sinistres Re Takaful		5 130 537	3 989 053
PA331 Autres provisions techniques	(III-3)	4 968 353	5 178 204
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires	(IV)	53 199 357	47 561 654
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires Ordinaire		52 009 780	46 544 338
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires Re Takaful		1 189 576	1 017 316
PA6 AUTRES DETTES	(V)	55 423 051	49 359 785
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation	(V-1)	17 089 263	12 999 560
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Ordinaire		16 330 946	12 131 745
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Re Takaful		758 318	867 814
PA622 Dettes nées des opérations de récession	(V-2)	29 948 495	31 148 208
PA622 Dettes nées des opérations de récession Ordinaire		27 684 540	29 539 736
PA622 Dettes nées des opérations de récession Re Takaful		2 263 955	1 608 473
PA63 Dettes diverses	(V-3)	8 385 292	5 212 017
PA632 Personnel		662 200	489 323
PA632 Personnel Ordinaire		662 200	489 323
PA632 Personnel Re Takaful			
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		3 035 049	567 843
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Ordinaire		2 336 142	371 856
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Re Takaful		698 907	195 987
PA634 Crédeurs divers		1 924 733	2 105 151
PA634 Crédeurs divers Ordinaire		1 924 733	2 074 574
PA634 Crédeurs divers Re Takaful			30 577
PA635 FGIC Crédeurs		4 844	4 844
PA636 FPC		2 758 466	2 044 856
PA7 AUTRES PASSIFS	(VI)	25 214 158	20 118 935
PA71 Comptes de régularisation passif	(VI-1)	15 405 306	13 625 004
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		10 072 762	8 878 447
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Ordinaire		9 893 582	8 732 110
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Re Takaful		179 179	146 336
PA711 Estimation d'éléments techniques		1 920 882	1 589 976
PA711 Estimation d'éléments techniques Ordinaire		1 842 246	1 566 163
PA711 Estimation d'éléments techniques Re Takaful		78 636	23 813
PA712 Autres comptes de régularisation passif		3 411 663	3 156 581
PA712 Autres comptes de régularisation passif Ordinaire		1 712 844	3 095 463
PA712 Autres comptes de régularisation passif Re Takaful		1 698 819	61 118
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	9 808 852	6 493 931
PA72 Ecart de conversion Ordinaire		9 511 464	6 384 557
PA72 Ecart de conversion Re Takaful		297 388	109 374
Total passif		344 809 034	307 879 933
Total des capitaux propres & passif		536 149 976	493 535 633

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (en dinars)	NOTES	31/12/2016			31/12/2015
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	99 359 100	42 435 607	56 923 493	51 060 430
PRNV11 Primes	(I-1)	105 204 401	44 761 018	60 443 383	51 243 957
PRNV11 Primes Ordinaire		97 344 544	43 148 356	54 196 188	46 879 619
PRNV11 Primes Re Takaful		7 859 857	1 612 661	6 247 195	4 364 338
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	-5 845 301	-2 325 410	-3 519 891	-183 527
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Ordinaire		-4 955 312	-2 209 175	-2 746 137	61 112
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Re Takaful		-889 989	-116 235	-773 753	-244 639
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	1 721 228		1 721 228	1 795 833
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		1 689 184		1 689 184	1 780 582
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful		32 045		32 045	15 251
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	52 491 028	22 280 237	30 210 792	26 067 131
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	39 399 790	15 573 534	23 826 256	17 271 368
CHNV11 Sinistres payés Ordinaire		37 320 188	14 953 108	22 367 080	16 119 447
CHNV11 Sinistres payés Re Takaful		2 079 602	620 426	1 459 176	1 151 921
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	13 091 238	6 706 702	6 384 536	8 795 763
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		12 171 162	6 542 588	5 628 574	7 138 724
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		920 077	164 115	755 962	1 657 039
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	32 043 541	8 965 774	23 077 767	20 465 679
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	24 464 146		24 464 146	21 899 680
CHNV41 Frais d'acquisition Ordinaire		22 502 297		22 502 297	20 605 069
CHNV41 Frais d'acquisition Re Takaful		1 961 850		1 961 850	1 294 611
CHNV43 Frais d'administration	(IV-3)	7 579 395		7 579 395	7 149 151
CHNV43 Frais d'administration Ordinaire		7 537 861		7 537 861	7 133 682
CHNV43 Frais d'administration Re Takaful		41 533		41 533	15 469
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-4)		8 965 774	-8 965 774	-8 583 152
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Ordinaire			8 556 154	-8 556 154	-8 285 847
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Re Takaful			409 620	-409 620	-297 305
RTNV Résultat technique		16 545 759	11 189 596	5 356 163	6 323 453
RTNV Résultat technique Ordinaire		14 546 908	10 887 331	3 659 577	6 010 238
RTNV Résultat technique Re Takaful		1 998 851	302 265	1 696 586	313 214

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE (en dinars)	NOTES	31/12/2016			31/12/2015
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS
PRV1 PRIMES ACQUISES	(I)	7 585 596	10 494	7 575 102	5 790 631
PRV11 Primes	(I-1)	8 230 019	2 888	8 227 131	5 981 370
PRV11 Primes Ordinaire		7 053 451	2 138	7 051 313	5 122 134
PRV11 Primes Re Takaful		1 176 568	750	1 175 818	859 236
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	-644 423	7 606	-652 030	-190 739
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Ordinaire		-793 622	7 606	-801 228	-78 881
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Re Takaful		149 199	0	149 199	-111 858
RV2 PRODUITS DE PLACEMENTS	(II)				
PRV21 Revenus des placements	(II-1)				
PRV22 Produits des autres placements	(II-2)				
PRV23 Reprise de correction de valeur sur placements	(II-3)				
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	(II-4)				
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	3 330 313	0	3 330 313	2 387 306
CHV11 Sinistres payés	(III-1)	2 562 790	0	2 562 790	2 370 079
CHV11 Sinistres payés Ordinaire		2 113 532	0	2 113 532	1 839 258
CHV11 Sinistres payés Re Takaful		449 258	0	449 258	530 821
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	767 523	0	767 523	17 227
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		546 115	0	546 115	43 589
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		221 408	0	221 408	-26 362
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	3 381 465	-502	3 381 966	3 282 375
CHV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	2 960 691		2 960 691	2 977 313
CHV41 Frais d'acquisition Ordinaire		2 740 077		2 740 077	2 845 229
CHV41 Frais d'acquisition Re Takaful		220 615		220 615	132 084
CHV43 Frais d'administration	(IV-3)	420 774		420 774	305 910
CHV43 Frais d'administration Ordinaire		414 556		414 556	303 583
CHV43 Frais d'administration Re Takaful		6 217		6 217	2 327
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-4)		-502	502	-848
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Ordinaire			-502	502	-848
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Re Takaful			0	0	0
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(V)	91 176		91 176	90 167
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		91 113	0	91 113	89 325
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful		62	0	62	842
RTV Résultat technique		964 994	10 995	953 999	211 116
RTV Résultat technique Ordinaire		536 663	10 245	526 418	101 767
RTV Résultat technique Re Takaful		428 331	750	427 581	109 349

ETAT DE RESULTAT (en dinars)	NOTES	31/12/2016	31/12/2015
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		5 356 163	6 323 453
RTNV RESULTAT TECHNIQUE Ordinaire		3 659 577	6 010 238
RTNV RESULTAT TECHNIQUE Re Takaful		1 696 586	313 214
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		953 999	211 116
RTV RESULTAT TECHNIQUE Ordinaire		526 418	101 767
RTV RESULTAT TECHNIQUE Re Takaful		427 581	109 349
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	18 880 665	15 064 564
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	15 298 345	12 879 337
PRNT11 Revenus des placements Ordinaire		15 098 833	12 743 705
PRNT11 Revenus des placements Re Takaful		199 512	135 632
S/Total 1a		15 298 345	12 879 337
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-3)	2 452 196	963 446
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-4)	1 130 124	1 221 781
S/Total 1		3 582 320	2 185 227
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT VIE	(II)	-91 176	-90 167
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		-91 113	-89 325
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful		-62	-842
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	4 620 413	3 985 681
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	1 062 431	960 171
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Ordinaire	(III-1)	1 042 082	952 335
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Re Takaful	(III-1)	20 349	7 835
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	1 934 323	2 096 872
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	1 623 658	928 639
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON VIE	(IV)	-1 721 228	-1 795 833
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		-1 689 184	-1 780 582
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful		-32 045	-15 251
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(V)	10 928 520	11 362 901
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES Ordinaire		8 260 085	8 986 178
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES Re Takaful		2 668 435	2 376 723
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(VI)	8 205 730	9 521 796
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES Ordinaire		4 769 449	9 000 853
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES Re Takaful		3 436 281	520 944
Résultat provenant des activités ordinaires		21 480 799	17 568 557
Résultat provenant des activités ordinaires activité Ordinaire		19 977 422	15 178 509
Résultat provenant des activités ordinaires Re Takaful		1 503 377	2 390 047
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES	(VII)	4 012 537	3 125 178
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES Ordinaire		3 665 230	3 007 906
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES Re Takaful		347 307	117 272
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		17 468 263	14 443 379
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Ordinaire		16 312 193	12 170 603
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Re Takaful		1 156 070	2 272 776
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES	(VIII)		
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES Ordinaire			
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES Re Takaful			
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES	(VIV)	1 563 354	
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES Ordinaire		1 398 100	
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES Re Takaful		165 253	
Résultat net de l'exercice		15 904 909	14 443 379
Résultat net de l'exercice Ordinaire		14 914 092	12 170 603
Résultat net de l'exercice Re Takaful		990 817	2 272 776
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES (NETS D'IMPOTS)			
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)			
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		15 904 909	14 443 379
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Ordinaire		14 914 092	12 170 603
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Re Takaful		990 817	2 272 776

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis-Re

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES (en dinars)

RUBRIQUES	2016	2015
HB1 - ENGAGEMENTS RECUS		
HB2 - ENGAGEMENTS DONNES		
HB21 - AVALS, CAUTIONS & GARANTIES DE CREDITS DONNES		
- DEPOT EN CAUTION		
- DEPOT AUPRES DU TRESOR		
HB22 - TITRES & ACTIFS ACQUIS AVEC ENGAGEMENT DE REVENTE		
HB23 - AUTRES ENGAGEMENTS SUR TITRES, ACTIFS OU REVENUS		
HB24 - AUTRES ENGAGEMENTS DONNES		
HB3 - VALEURS RECUES EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET DES RETROCESSIONNAIRES		
PRODUITS DES PLAC. ALLOUES, TRANS. A L'ETAT DE RESULTAT TECH.		
HB4 - VALEURS REMISES PAR LES ORGANISMES REASSURES AVEC CAUTION SOLIDAIRE OU DE SUBSTITUTION		
HB5 - VALEURS APPARTENANT A DES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE		
HB6 - AUTRES VALEURS DETENUES POUR COMPTE DE TIERS		

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (en dinars)

	NOTES	31/12/2016	31/12/2015
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	NOTES X		
* Encaissements des cédantes	X-1	43 985 296	46 854 604
* Versements aux cédantes	X-2	- 10 056 730	- 20 946 797
* Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	1 928 227	16 961 110
* Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 19 759 160	- 25 557 211
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	153 429 350	137 915 655
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 160 082 523	- 185 454 587
* Produits financiers reçus	X-7	6 207 202	8 221 426
* Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	16 934 110	18 429 053
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 22 926 033	- 26 784 752
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 2 314 603	- 2 777 302
Flux provenant de la Gestion des Fonds		-	1 126 500
Flux provenant de l'exploitation		7 345 135	-
Flux affectés à l'exploitation			- 32 012 299
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	NOTES XI		
* Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	55 435	3 875
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 41 295	- 313 810
* Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	3 004 000	600 000
* Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	486 408	399 028
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	- 236 910	- 1 005 647
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 30 682	- 5 024
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		3 236 957	-
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement			- 321 578
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	NOTE XII		
* Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	39 000 000
* Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	-	- 477 265
* Dividendes & autres distributions	XII-3	- 9 981 361	- 7 490 057
Flux provenant des activités de financements			31 032 679
Flux affectés aux activités de financements		- 9 981 361	
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	NOTE XIII		
* Incidence des variations des taux de change sur les liquidités	XIII-1	530 312	304 160
		530 312	304 160
VARIATION DE TRESORERIE	NOTE XIV-XV		
Trésorerie au début de l'exercice		4 980 530	5 977 569
Trésorerie à la clôture de l'exercice		6 111 574	4 980 530

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 2016 se présente par catégorie comme suit, y compris le Président Directeur Général :

P.D.G	1
Catégorie I	59
Catégorie II	16
Catégorie III	5
Catégorie IV	1
Catégorie V	1
Total	83

Le nombre total du personnel de 83 employés ne prend pas en compte deux stagiaires SIVP.

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 5 229062 dinars.

1.5 Autres informations

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

2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2016 :

Le secteur des assurances s'est bien maintenu, surtout avec une reprise progressive de l'activité économique. Néanmoins on enregistre une sinistralité assez aggravée en 2016.

Les sinistres important affectant les branches, Incendie, Engineering et Automobile sont les suivant :

- ✓ FRIDATEX & OEUFruits du 2/4/2016, (incendie) évalué à 100% à 1,677 MDT ;
- ✓ FLEXIPACK du 12/4/2016, (incendie) évalué à 100% à 2,964 MDT
- ✓ STE FRITEX du 20/5/2016 (incendie) évalué à 100% à 1,300 MDT ;
- ✓ STE ECOPNEU du 3/3/2016 (incendie) évalué à 100 à 3,722 MDT ;
- ✓ SOPAT04/02/2016 (Engineering), évalué à 100% à 1,018 MDT ;
- ✓ T.T.S (Automobile) du 27/9/2016, évalué à 100% à 0,995 MDT.

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016 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.

Pour l'arrêté des états financiers au 31/12/2016, la société a procédé à :

- la présentation du résultat technique (affaires ordinaires) par catégorie d'assurances vie et non vie.
- la présentation du résultat technique (affaires Retakaful) par catégorie d'assurances vie et non vie.

- la présentation du résultat technique consolidé 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 2016 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2016 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.
- Depuis l'exercice 2013, Tunis Re a porté un changement aux règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. 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 2016 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

3.3 Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2016 :

3-3-1 Actifs incorporels :

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

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

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

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

3-3-3-Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés des :

Placements immobiliers :

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.
Les plus-values estimées sur ces placements sont estimées à 6,915 MD
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Placements financiers :

Les placements financiers se composent des :

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

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

Les titres cotés de même nature ont été évalués au cours boursier moyen du mois de décembre 2016 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 15,322 MDT et des moins-values provisionnées de 4,968 MDT.

Catégorie	Plus-value	Moins-value
Participations	13 412	392
Actions (actions cotées)	463	4 257
OPCVM	1 447	320
Total	15 322	4 968

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 2016.

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

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 31/12/2016 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 31/12/2016, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 31/12/2016 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 31/12/2016 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

- Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.
- Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur

inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.

- Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »

3-3-5-Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 31 décembre 2016, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2016 (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 9,761 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 9,809 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 et des commissions reçus des rétrocessionnaires.

3-3-7-Les charges techniques

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

Les charges techniques comprennent des charges liées directement à l'opération technique et appelées charges d'acquisition que l'on verse aux cédantes et des charges d'administration initialement enregistrées par nature.

Les charges par nature sont comptabilisées aux comptes de la classe 9 avant de les affecter aux comptes de la classe 6 ventilées en charges techniques et charges non techniques ;

Les charges techniques liées directement à l'opération technique concernent :

- Les charges d'acquisition constituées de commission, de sur commission, de courtage et d'autres charges accessoires ;
- Les sinistres ;
- Les provisions techniques ;
- Les participations aux pertes ;

- Les charges d'administration qui correspondent à la quote-part des charges par nature, y compris les dotations aux amortissements et aux provisions, destinées à l'activité Technique.

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

1^{ère} Séquence :

Traitement des charges directement affectées aux centres de travail.

2^{ème} Séquence :

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

3^{ème} Séquence :

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

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LES CLES DE REPARTITION

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

Les charges techniques liées directement aux opérations d'acceptation et de rétrocession (les charges sinistres et les charges d'acquisition) sont enregistrées directement dans les catégories correspondantes. Les charges d'administration sont enregistrées dans les comptes de charges par

nature puis allouées en charges techniques et en charges non techniques selon la méthode suivante :

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

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

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

- Les intérêts sur dépôts des cédantes sont imputés directement au compte de résultat technique respectivement en vie et non vie. Ces montants sont venus en déduction dans le compte de résultat.
- Mis à part les intérêts sur dépôts des cédantes, les autres produits et les charges des placements ne sont pas retenus comme des éléments techniques ;
- Une partie des charges par nature est imputée en charges non techniques. Il s'agit de la quote-part des charges par nature affectée à la gestion des FPC et FGA ;
- Les autres produits et les autres charges non techniques comprennent les différences de change, les dotations et les reprises sur les provisions des éléments d'actif ;
- 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 2016.

4 RESULTATS

4.1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2016 arrêté au 31/12/2016 est soldé par un excédent de 6,310 MD représentant 9,78% 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 ordinaire de 17,5 MD conformément à la loi de finance et après la

contribution conjoncturelle, le bénéfice net de l'exercice est de 15,9 MD dégageant un taux de 15,90% de rentabilité du capital social.

5 Note sur les événements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 27/04/2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 31/12/2016 (Les montants sont exprimés en dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 31/12/2016 est de 162 710 dinars contre un montant net au 31/12/2015 de 64 314 dinars soit une augmentation de 98 396 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2016	SOLDE AU 31/12/2015	VARIATIONS
Recherche et Développement	33 878	-	33 878
Logiciel	681 689	551 278	130 411
TOTAL BRUT	715 567	551 278	164 288
Amortissement logiciel	552 857	486 964	65 893
TOTAL AMORTISSEMENTS	552 857	486 964	65 893
VALEUR COMPTABLE NETTE	162 710	64 314	98 396

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 31/12/2016 est de 451 696 dinars contre un montant net au 31/12/2015 de 634 238 dinars soit une diminution de 182 542 dinars.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2016	1 726 520	548 486	2 275 007
Acquisitions de la période	11 029	-	11 029
Cessions de la période	240 118	61 043	301 161
Valeur brute au 31/12/2016	1 497 432	487 444	1 984 875
Amortissement au 01/01/2016	1 273 245	367 524	1 640 769
Dotation	127 064	25 548	152 611
Cessions et régularisation	206 677	53 523	260 200
Amortissement au 31/12/2016	1 193 631	339 548	1 533 179
VCN au 01/01/2016	453 276	180 963	634 238
VCN au 31/12/2016	303 801	147 895	451 696

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
Valeur brute au 01/01/2016	514 201	415 109	137 819	659 391	1 726 520
Acquisitions de la période	373	-	418	10 238	11 029
Cessions de la période	52 052	79 725	54 482	53 859	240 118
Valeur brute au 31/12/2016	462 522	335 384	83 755	615 771	1 497 432
Amortissement au 01/01/2016	419 504	323 813	114 817	415 110	1 273 245
Dotations	26 181	40 352	5 289	55 241	127 064
Cessions et régularisation	49 215	54 123	52 800	50 539	206 677
Amortissement au 31/12/2016	396 471	310 041	67 307	419 812	1 193 631
VCN au 01/01/2016	94 697	91 296	23 001	244 281	453 276
VCN au 31/12/2016	66 052	25 343	16 448	195 959	303 801

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2016	425 417	123 069	548 486
Acquisitions de la période	-	-	0
Cessions de la période	61 043	-	61 043
Valeur brute au 31/12/2016	364 374	123 069	487 443
Amortissement au 01/01/2016	246 269	121 255	367 524
Dotations	25 044	504	25 548
Cessions et régularisation	53 523	-	53 523
Amortissement au 31/12/2016	217 790	121 759	339 548
VCN au 01/01/2016	179 148	1 814	180 963
VCN au 31/12/2016	146 585	1 311	147 895

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 31/12/2016, un montant brut de 327 595 399 dinars contre un montant brut au 31/12/2015 de 312 488 902 dinars soit une variation de 15 106 497 dinars détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Terrains & constructions	III-1	9 796 315	9 796 315	-
Autres placements financiers	III-2	235 437 618	227 092 738	8 344 880
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	82 361 466	75 599 850	6 761 616
Total		327 595 399	312 488 902	15 106 497

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 31/12/2016 un montant brut de 9 796 315 DT, soit le même montant que celui arrêté au 31/12/2015.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2016	SOLDE AU 31/12/2015	VARIATIONS
Terrains et Constructions	6 219 217	6 219 217	-
Amortissements des constructions	643 622	498 096	145 526
VCN	5 575 595	5 721 122	- 145 526

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2016	SOLDE AU 31/12/2015	VARIATIONS
Terrains et Constructions	3 577 097	3 577 097	-
Amortissements des constructions	817 749	736 003	81 745
VCN	2 759 349	2 841 094	- 81 745

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 31/12/2016 un montant brut de 235 437 618 DT contre un montant brut de 227 092 738 DT au 31/12/2015 soit une variation de 8 344 880 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 31/12/2016	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	49 465 689		4 968 353
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	159 177 490		
Prêts aux personnels	III-2-3	1 032 719	890	
Autres	III-2-5	25 761 720		
Total		235 437 618	890	4 968 353

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 31/12/2016 comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	16 810 609		4 256 807	18 596 977		4 638 722
OPCVM obligataires	A	3 669 187		11 048	4 256 443		89
OPCVM mixtes	A	13 196 471		308 963	12 907 053		539 393
FCPR	A	3 780 000			3 030 000		
Participation ssétrangères	B	7 596 046			7 596 046		
Participations tunisiennes	C	4 413 376		391 536	4 468 676	293 334	-
Total		49 465 689	-	4 968 353	50 855 195	293 334	5 178 204

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 4 576 818 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 1 909 796 dinars

B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2016 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%	12 819 511	-	7 409 352
Arab Re	Maad Street, Beirut Central District, Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	7 919 978	-	5 734 091
TOTAL			7 596 046		20 739 489	-	13 143 443

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 31/12/2016 d'un montant de 13 143 443 dinars.

C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2016 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Al AMANA TAKAFUL	13, rue borjine Montplaisir Tunis	10 000 000	600 000	6,00%	600 000		
Attakafoulya	15, rue de Jérusalem Tunis	10 000 000	800 000	8,00%	800 000		
COTUNACE	14, rue borjine Montplaisir Tunis	21 568 300	1 476 176	6,53%	1 745 176		269 000
I-CTAMA	3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana	5 000 000	1 000 000	20,00%	1 000 000		
SDA	13, rue Lénine Imm Maghrebia Tunis	219 050	7 500	3,42%	5 747		
BTS	56, Avenue Mohamed V Tunis	40 000 000	100 000	0,25%	-		
STAR PAPIER	3, rue Bab Laalouj Tunis	880 000	144 700	16,44%	44 919		
AGRO FRESH	Masjed Issa Route de sahline Monastir	572 000	285 000	49,83%	94 998		
TOTAL			4 413 376		4 290 840	-	269 000

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité pour un montant de 391 536 dinars et une plus-value latente non comptabilisée de 269 000 dinars.

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

Catégorie	Provisions	Reprise sur provisions	Dotations aux provisions	Plus value latente
Participations étrangères	-	-	-	13 143 443
Participations tunisiennes	391 536	50 000	148 202	269 000
Actions cotées	4 256 807	2 122 239	1 740 323	462 929
OPCVM mixtes	308 963	265 180	34 751	1 419 419
OPCVM obligataires	11 048	89	11 048	27 447
TOTAL	4 968 353	2 437 508	1 934 323	15 322 238

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 31/12/2016 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
ORDINAIRE			
Emprunts Obligataires	43 577 500	42 808 800	768 700
BTA	3 059 990	2 823 080	236 910
Comptes à Terme court et moyen Terme	50 000 000	85 500 000	- 35 500 000
Comptes à Terme Long Terme	60 000 000	18 500 000	41 500 000
Total ORDINAIRE	156 637 490	149 631 880	7 005 610
RE TAKAFUL			
Comptes à Terme court et moyen Terme	2 540 000	1 860 000	680 000
Total RE TAKAFUL	2 540 000	1 860 000	680 000
TOTAL GENERAL	159 177 490	151 491 880	7 685 610

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 31/12/2016 un montant de 1 032 719 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2015	921 953
Prêts accordés en 2016	384 628
Remboursement de prêts effectués en 2016	273 862
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2016	1 032 719

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 31/12/2016 un montant de 25 761 720DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Placements interbancaires en devises	22 019 480	21 181 980	837 500
Placements interbancaires en devises RE TAKAFUL	3 742 240	2 641 730	1 100 510
Total	25 761 720	23 823 710	1 938 010

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

Totalisent au 31/12/2016 un montant de	82 361 466
contre un montant au 31/12/2015 de	75 599 850
soit une variation de	6 761 616

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	Au 31/12/2016
ORDINAIRE	
Prime non acquise	24 256 422
Sinistre à payer	55 713 751
Autres	44 192
Sous total ORDINAIRE	80 014 365
RE TAKAFUL	
Prime non acquise	838 296
Sinistre à payer	1 508 805
Autres	-
Sous total RE TAKAFUL	2 347 101
TOTAL	82 361 466

Par monnaie

Désignation	Au 31/12/2016
ORDINAIRE	
TND	59 027 446
Autres monnaies	20 986 919
Sous total ORDINAIRE	80 014 365
RE TAKAFUL	
TND	1 920 939
Autres monnaies	426 162
Sous total RE TAKAFUL	2 347 101
TOTAL	82 361 466

Par zone :

Désignation	Au 31/12/2016
ORDINAIRE	
Tunisie	59 316 463
Etranger	20 697 902
Sous total ORDINAIRE	80 014 365
RE TAKAFUL	
Tunisie	1 921 167
Etranger	425 934
Sous total RE TAKAFUL	2 347 101
TOTAL	82 361 466

Annexe N°8
Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif
AU 31/12/2016

Désignation	valeurs brutes				amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	à l'ouverture	acquisitions	cessions	à la clôture	à l'ouverture		Augmentations		Diminutions		à la clôture		
					Amort.	Provisions	Amort.	Prov.	Amort.	Prov.	Amort.	Prov.	
ACTIFS INCORPORELS	551 278	164 288	-	715 567	486 964	-	65 893	-	-	-	552 857	-	162 710
Invest. de recherche & développement	-	33 878		33 878	-		-				-	-	33 878
Logiciel	551 278	130 411		681 689	486 964		65 893				552 857	-	128 832
ACTIFS CORPORELS	2 275 007	11 029	301 161	1 984 875	1 640 769	-	152 611	-	260 200	-	1 533 179	-	451 696
Inst générales agen amén.	513 940	373	52 052	462 262	419 323		26 168		49 215		396 276	-	65 985
Rayonnage métallique	261			261	181		13				194	-	67
Matériel de transport	415 109	-	79 725	335 384	323 813	-	40 352		54 123	-	310 041	-	25 343
Matériel électrique & électronique	137 819	418	54 482	83 755	114 817		5 289		52 800		67 307	-	16 448
Matériel informatique	659 391	10 238	53 859	615 771	415 110		55 241		50 539		419 812	-	195 958
Mobilier	425 417	-	61 043	364 374	246 269	-	25 044		53 523		217 790	-	146 585
Climatisation	123 069	-		123 069	121 255		504				121 759	-	1 311
PLACEMENTS	312 488 902	212 836 186	197 729 689	327 595 399	1 234 099	294 224	227 272	-	-	293 334	1 461 371	890	326 133 138
Terrains & constructions d'expl.	6 219 217	-	-	6 219 217	498 096	-	145 526	-	-	-	643 622	-	5 575 595
Construction	6 219 217	-	-	6 219 217	498 096		145 526				643 622	-	5 575 595
Terrains & constructions hors expl.	3 577 097	-	-	3 577 097	736 003		81 745				817 749	-	2 759 349
Terrains affectés à une const.en cours	3 577 097	-		3 577 097	736 003		81 745				817 749	-	2 759 349
Autres placements financiers	227 092 738	194 740 183	186 395 303	235 437 618	-	294 224	-	-	-	293 334	-	890	235 436 728
Actions, autres titres à revenu variable	50 855 195	22 463 414	23 852 921	49 465 689		293 334		-		293 334	-	-	49 465 689
Obligations & autres titres à revenu fixe	151 491 880	144 186 910	136 501 300	159 177 490							-	-	159 177 490
Autres prêts	921 953	384 628	273 862	1 032 719		890					-	890	1 031 829
Dépôts auprès des étab.bancaires & fin.	-	-	-	-		-					-	-	-
Devises	23 823 710	27 705 230	25 767 220	25 761 720							-	-	25 761 720
Autres	-	-	-	-							-	-	-
Créances pour espèces déposées	75 599 850	18 096 003	11 334 387	82 361 466							-	-	82 361 466
TOTAL	315 315 187	213 011 504	198 030 850	330 295 841	3 361 831	294 224	445 776	-	260 200	293 334	3 547 407	890	326 747 544

ANNEXE 9 : ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS AU 31/12/2016

EN DINARS

Catégorie	valeur brute	valeur nette	juste valeur	plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 796 315	8 334 944	15 250 000	6 915 056
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	28 820 031	28 820 031	38 047 060	9 227 029
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	3 669 187	3 669 187	3 685 586	16 400
Autres parts d'OPCVM	16 976 471	16 976 471	18 086 927	1 110 457
Obligations et autres titres à revenu fixe	159 177 490	159 177 490	159 177 490	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	1 032 719	1 031 829	1 031 829	-
Dépôts auprès des cédantes	82 361 466	82 361 466	82 361 466	-
Autres dépôts	25 761 720	25 761 720	25 761 720	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
Total Général	327 595 399	326 133 138	343 402 079	17 268 941
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 31/12/2016 un montant de 103 777 232 DT contre un montant de 94 752 725 DT au 31/12/2015 soit une variation de 9 024 507 DT détaillée comme suit :

Rubrique	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Provision pour primes non acquises	44 970 407	42 652 602	2 317 805
Provision pour sinistres	58 806 825	52 100 123	6 706 702
Totaux	103 777 232	94 752 725	9 024 507

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 31/12/2016
ORDINAIRE	
Incendie	7 418 958
Accident et risques divers	314 217
Risques techniques	27 181 367
Transport	1 118 781
Aviation	8 347 731
Vie	3 216
Sous total ORDINAIRE	44 384 272
RE TAKAFUL	
Incendie	410 667
Accident et risques divers	4 168
Risques techniques	163 471
Transport	7 827
Vie	-
Sous total RE TAKAFUL	586 135
TOTAL	44 970 407

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 31/12/2016
ORDINAIRE	
Incendie	26 500 667
Accident et risques divers	2 049 965
Risques techniques	8 857 741
Transport	6 711 575
Aviation	13 734 236
Sous total ORDINAIRE	57 854 185
RE TAKAFUL	
Incendie	251 216
Accident et risques divers	531 661
Risques techniques	118 266
Transport	51 495
Sous total RE TAKAFUL	952 639
TOTAL	58 806 825

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 31/12/2016 un montant net de 58 577 240 DT contre un montant net de 48 114 286 DT au 31/12/2015 soit une variation de 10 462 954 DT détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2016			VCN au 31/12/2015
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		46 740 296	1 577 724	45 162 572	35 409 533
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 135 863		2 135 863	2 045 444
Sous total 1	V-1	48 876 159	1 577 724	47 298 435	37 454 977
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		4 879 799	491 978	4 387 821	3 310 883
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		1 325 512		1 325 512	1 108 017
Sous total 2	V-2	6 205 311	491 978	5 713 334	4 418 900
Autres créances					
Personnel		7 000		7 000	25 659
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		903 687		903 687	2 046 244
Débiteurs divers		1 896 318	-	1 896 318	2 123 650
FPC		2 758 466		2 758 466	2 044 856
Sous total 3	V-3	5 565 471	-	5 565 471	6 240 409
TOTAL		60 646 942	2 069 702	58 577 240	48 114 286

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		40 855 343			40 855 343
Tunisiennes	Brut	21 852 709			
	Provisions	- 23 479			
Etrangères	Brut	20 580 358			
	Provisions	- 1 554 245			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		1 930 387			1 930 387
	Tunisiennes	- 211 641			
	Etrangères	2 142 028			
TOTAL		42 785 730	-	-	42 785 730

RE TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		4 307 229			4 307 229
Tunisiennes	Brut	383 240			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	3 923 989			
	Provisions	-			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		205 476			205 476
Tunisiennes		-			
Etrangères		205 476			
TOTAL		4 512 705	-	-	4 512 705

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		4 387 823			4 387 823
Tunisiennes ordinaire	Brut	3 228			
	Provisions	- 31			
Etrangères ordinaire	Brut	4 356 600			
	Provisions	- 491 946			
Etrangères Re Takaful	Brut	519 972			
	Provisions	-			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		1 325 512			1 325 512
Tunisiennes ordinaire		- 203 407			
Etrangères ordinaire		1 528 919			
TOTAL		5 713 335	-	-	5 713 335

V-3 Autres créances :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	7 000			7 000
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	880 236			880 236
Etat retenue à la source : IS	880 236			880 236
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteurs divers	1 896 318			1 896 318
Brut	1 896 318			1 896 318
Provisions	-			-
FPC	2 758 466			2 758 466
TOTAL	5 542 020	-	-	5 542 020

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	23 451			23 451
Etat retenue à la source : IS	23 451		-	23 451
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteur divers		-	-	
Brut	-			-
Provision				-
				-
TOTAL	23 451	-	-	23 451

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 31/12/2016 un montant 47 047 960 DT contre un montant de 39 009 491 DT au 31/12/2015 soit une variation de 8 038 469 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	6 133 840	4 988 551	1 145 289
Charges reportées	14 214 029	12 373 197	1 840 832
Comptes de régularisation actif	16 938 795	14 464 959	2 473 836
Ecart de conversion	9 761 296	7 182 783	2 578 513
Totaux	47 047 960	39 009 491	8 038 469

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

Désignation	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
ORDINAIRE			
Avoirs en Caisse en TND	378	919	- 541
Avoirs en Caisse en XAF	- 1 426	677	- 2 103
Avoirs en Banques en TND	1 073 190	133 001	940 189
Avoirs en banques en USD	2 070 657	1 180 912	889 745
Avoirs en banques en EUR	1 013 239	1 187 948	- 174 709
Avoirs en banques en GBP	380 911	462 813	- 81 901
Avoirs en banques XAF	-	17 015	- 17 015
Chèques Remis à l'Encaissement	22 266	8 021	14 245
Sous total ORDINAIRE	4 559 215	2 991 306	1 567 910
RE TAKAFUL			
Avoirs en Banques en TND	364 094	611 224	- 247 130
Avoirs en banques en USD	826 786	1 000 013	- 173 227
Avoirs en banques en EUR	383 745	386 009	- 2 264
TAKAFUL	1 574 625	1 997 246	- 422 621
TOTAL	6 133 840	4 988 551	1 145 289

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 6 133 840 DT avec celui de l'Etat de Flux 6 111 574 DT représente le montant des chèques remis à l'encaissement 22 266 DT. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 31-12-2016

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 14 214 029 dinars au 31/12/2016 contre 12 373 197 DT à la même période en 2015 soit en augmentation de 1 840 832 DT détaillé comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
ORDINAIRE			
Frais d'acquisition reportés	13 340 185	11 441 163	1 899 021
Autres charges à répartir	159 088	413 605	- 254 517
Sous total ORDINAIRE	13 499 273	11 854 769	1 644 504
RE TAKAFUL			
Frais d'acquisition reportés	714 756	518 428	196 328
Autres charges à répartir	-	-	-
Sous total Re Takaful	714 756	518 428	196 328
TOTAL	14 214 029	12 373 197	1 840 832

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

Au 31/12/2016, les autres charges à répartir se détaillent comme suit :

	FRAIS D'AUGMENTATIO N DE CAPITAL 2014	FRAIS D'AUGMENTATIO N DE CAPITAL 2015	TOTAL
VALEUR INITIAL AU 01/01/2016	286 287	477 265	763 551
FRAIS ENGAGES	-	-	-
VALEUR BRUTE AU 31/12/2016	286 287	477 265	763 551
AMORTISSEMENT AU 01/01/2016	190 858	159 088	349 946
AMORTISSEMENT DE L'ANNEE (33,33%)	95 429	159 088	254 517
AMORTISSEMENT CUMULE AU 31/12/2016	286 287	318 176	604 463
			-
VALEUR NETTE AU 31/12/2016	-	159 088	159 088

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

Désignation	Note	Au 31/12/2016
Intérêts acquis et non échus sur placements		4 268 289
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	7 538 619
Estimation d'éléments techniques rétrocession		-
Autres comptes de régularisation		478 182
Produits à recevoir		460 314
Charges constatées d'avance		17 867
TOTAL		12 285 089

- Activité RE TAKAFUL

Désignation	Note	Au 31/12/2016
Intérêts acquis et non échus sur placements		89 041
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	411 700
Estimation d'éléments techniques rétrocession		-
Autres comptes de régularisation		4 152 965
Produits à recevoir		4 152 965
Charges constatées d'avance		-
TOTAL		4 653 706

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

LIBBRE	Prime nette ORDINAIRE	Prime nette RE TAKAFUL	Prime nette Globale
INCENDIE	2 263 696	136 254	2 399 950
ACC. RISQUES DIVERS	807 374	37 840	845 214
RISQUE TECHNIQUES	2 119 038	72 682	2 191 721
TRANSPORTS	1 577 021	101 153	1 678 174
AVIATION	946 898	-	946 898
VIE	- 175 409	63 771	- 111 638
Total	7 538 619	411 700	7 950 319

VI-4 Ecart de conversion :

Désignation	2016	2015	Ecart
ORDINAIRE	9 713 295	7 152 114	2 561 181
RE TAKAFUL	48 000	30 669	17 332
Total général	9 761 296	7 182 783	2 578 513

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	2016	2015	Ecart
Avances acceptation	590 229	305 319	284 910
Avances rétrocession	58 405	29 807	28 598
Soldes à reporter acceptation	8 199 526	6 289 210	1 910 315
Soldes à reporter rétrocession	865 135	527 767	337 369
Dépôts espèces	-	11	- 11
TOTAL	9 713 295	7 152 114	2 561 181

- Activité RE TAKAFUL :

Désignation	2016	2015	Ecart
Avances acceptation	12 793,14	5 137,18	7 656
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	35 207,34	25 531,70	9 676
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	48 000	30 669	17 332

Le total des actifs arrêté au 31/12/2016 est de 536 149 976 dinars contre 493 535 633 dinars au 31/12/2015 soit une augmentation de 42 614 343 dinars (8,63%).

Composition des actifs en monnaie étrangère

Actif	devise	montant	contre-valeur
AC336- AUTRES PLACEMENTS			25 761 720
PLACEMENT DEVISE EURO	EURO	5 500 000	13 365 550
PLACEMENT DEVISE USD	USD	3 700 000	8 653 930
PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL	USD	1 600 000	3 742 240
CAUTIONNEMENTS	TND	-	-
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			82 361 466
	ARIARY	308 473 162	214 389
	BAHT THL	-	-
	BIRR ETH	87 717	9 021
	BOL VENZ	-	-
	CED GANA	-	-
	COUR DAN	72 552	23 655
	COUR NOR	66 000	17 609
	COUR SUE	-	-
	DIN ALGE	34 976 045	725 753
	DIN BAHR	31 727	19 342
	DIN IRAK	-	-
	DIN JORD	1 161 242	379 065
	DIN KOWE	106 309	79 859
	DIN LIBY	11 373 276	1 813 583
	DIN TUN	60 946 542	60 946 542
	DIR EAU	316 642	198 167
	DIR MARO	1 754 459	398 174
	DM RFA	51	64
	DOL AUST	15	25
	DOL BRUN	-	-
	DOL CANA	-	-
	DOL HONK	-	-
	DOL SING	-	-
	DOL TAIW	-	-
	DOL USA	4 625 831	10 819 357
	DOL ZIMB	-	-
	DONG VIE	147 040	15
	DRAC GRE	-	-
	ECU	-	-
	ESC PORT	-	-
	EURO	94 579	229 836
	FCFA/100	-	-
	FLOR HOL	-	-
	FR BELGE	-	-
	FR BURUN	31 218 341	42 832
	FR CEA	912 955 186	3 393 454
	FR CFP	-	-
	FR DJIB	-	-
	FR FRANC	21 643	7 566
	FR GUINE	616 018 466	150 925
	FR LUXEM	-	-
	FR MADAG	-	-
	FR SUISS	0	0
	FRAN/100	244 154	5 979
	GUAR PAR	-	-
	L TK/100	-	-
	LEO S LE	-	-
	LIRE TTL	6	1
	LIV CHYP	-	-
	LIV EGYP	23 331 909	608 436
	LIV IRLN	-	-
	LIV LIBN	-	-
	LIV MALT	-	-
	LIV SOUD	-	-
	LIV STER	308 505	876 494
	LIV SYRI	43 545 982	472 779
	LIV TURQ	-	-
	MAR FINL	-	-
	NAIR NIG	-	-
	OUG MAUR	20 272 523	130 373
	PES ESPA	-	-
	PESO COL	-	-
	PESO DOM	-	-
	PESO MEX	-	-
	PESO PHI	621	29
	PUL BOTS	-	-
	R IRAN	57 747	4 970
	RAN SAFR	-	-
	REAL BRE	5	4
	RIE IRAN	55 921 526	4 809
	RIEL OMA	741 045	445 724
	RIN MALS	11 169	5 771
	RIY A_S	2 128	1 304
	RIY QUAT	21 666	13 677
	RIY YEME	43 799	463
	ROUP IND	9 000	306
	ROUP MAU	-	-
	ROUP NEP	519 527	11 079

	ROUP PAK	-	-
	SCH AUST	-	-
	SCH KENY	203 126	4 591
	SCH TANZ	-	-
	SOM SOMA	-	-
	TAK BENG	12	0
	WON CORN	-	-
	WON CORS	168 682 709	323 533
	YEN JAP	3 743	74
	YUA CHIN	32	11
	ZLO POLG	-	-
AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES		-	103 777 232
AC510 PNA		-	44 970 407
	TND	44 970 407	44 970 407
AC531PROVISIONS SINISTRES		-	58 806 825
	DIN ALGE	11	0
	DOL USA	3 536 836	8 272 306
	FR FRANC	84	29
	LIV STER	120 645	342 763
	EURO	899 690	2 186 337
	DIN LIBY	3 041	485
	DIN TNU	48 004 904	48 004 904
AC65 CREANCES NEEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	48 876 159
COMPTES COURANTS		-	46 740 296
	AED	2 264 832	1 417 422
	BDT	42 700	1 247
	BEL	- 1 590	- 96
	BHD	88 967	54 238
	BIF	2 167 974	2 974
	BUK	4 742	8
	BWP	40 577	8 765
	CAD	486	830
	CFA	24 636	9 158
	CHF	4 268	9 650
	CYP	9 185	3 808
	DAL	- 7 179	- 14 897
	DEM	8 447	10 480
	DJF	415 199	5 408
	DKK	156 533	51 037
	DZD	98 625 910	2 046 488
	EGP	9 660 186	251 913
	ESP	1	0
	ETB	17 257 697	1 774 902
	EUR	606 914	1 474 861
	ENG	515 475	12 622
	FRF	77 567	27 116
	GBP	- 110 303	- 313 383
	GHC	25 654 457	1 385
	GHS	8 995	4 878
	GMD	58 630	3 179
	GNF	- 10 046 950	- 2 462
	GRD	389 809	2 776
	IDR	5 565 222	952
	INR	8 276	282
	IQD	2 190 158	428
	IRR	1 660 847	143
	IRT	1 315 466	113 222
	ITL	- 27 281	- 3 418
	JOD	2 915 587	951 737
	JPY	1 081 661	21 267
	KES	10 619 009	240 000
	KPW	6 490	17
	KWD	530 796	398 734
	LBP	4 924	8
	LKR	912 382	14 056
	LYD	28 385 321	4 526 323
	MAD	292 252	66 327
	MGA	193 250 732	134 309
	MGF	- 95 985	- 1
	MGR	-	-
	MRO	52 608 691	338 326
	MUR	271 921	17 494
	MWK	- 413 486	- 1 329
	MYR	8 113	4 192
	MZM	6 010 381	192
	NGN	109 015 782	82 569
	NLG	55	61
	NNI	29 160	2 209
	NOK	2	1
	NPR	3 726 175	79 461
	OMR	351 773	211 584
	PHP	12 255	572
	PKR	3 556 066	78 625
	PTE	- 7 476	- 90

	QAR	793 218	500 719
	RWF	24 772 784	68 596
	SAR	411 547	252 217
	SDD	291 665	1 042
	SDG	3 419 269	1 222 009
	SDP	4 967 290	177
	SEK	74	19
	SFR	7 296	1 229
	SGD	155	247
	SOS	489 131	46
	SYP	10 198 488	110 725
	THB	32 004	2 069
	TND	13 828 755	13 828 755
	TRL	61 733	0
	TRY	306 016	200 311
	TZS	138 914 776	147 111
	UGS	18 991 016	12 154
	USD	6 028 958	14 101 129
	VEB	517 978	121
	XAF	533 560 471	1 983 244
	YER	16 973 137	179 270
	ZMK	- 65 270	- 15
	ZMW	28 112	6 559
AVANCES			2 135 863
	EUR	122 331	297 277
	GBP	281	800
	TND	- 283 968	- 283 968
	USD	907 159	2 121 755
			-
AC66 CREANCES NEEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION			6 205 312
COMPTES COURANTS			4 879 800
	DZD	-	-
	EUR	22 688	55 135
	FRF	- 13 532	- 4 731
	GBP	201 895	573 604
	LYD	175 990	28 063
	TND	4 234 417	4 234 417
	USD	- 2 860	- 6 688
AVANCES			1 325 512
	EUR	- 94 902	- 230 622
	GBP	- 4 648	- 13 205
	TND	230 075	230 075
	USD	561 313	1 312 854
AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE			6 133 840
<i>DEPOTS EN DINARS</i>			1 437 662
<i>DEPOTS EN DEVISES</i>			4 673 912
	USD	1 238 806	2 897 442
	EUR	574 867	1 396 984
	GBP	134 072	380 911
	XAF	- 383 544	- 1 426
CHEQUES A ENCAISSER			22 266
		22 266	22 266
		-	-
		-	-
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS			4 357 330
	USD	19 141	44 769
	EUR	59 338	144 197
	TND	4 168 363	4 168 363
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			4 631 147
	USD		
	EUR		
	GBP		
	TND	4 631 147	4 631 147

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 31/12/2016 totalisent un montant de 175 436 033 DT contre un montant de 171 212 321 DT au 31/12/2015, soit une augmentation de 4 223 712 DT.

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

Désignation	31/12/2014	31/12/2015	Variation	31/12/2016	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	75 000 000	100 000 000	25 000 000	100 000 000	-
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	4 807 120	5 603 348	796 228	6 563 053	959 705
Réserve générale	4 975 000	5 975 000	1 000 000	6 975 000	1 000 000
Réserves pour réinv. Exon.	1 500 000	3 000 000	1 500 000	4 030 000	1 030 000
Fonds social	1 448 019	1 602 699	154 680	1 760 650	157 951
Rachats d'actions propres	-223 825	-223 825	-	-223 825	-
Prime d'émission	36 503 930	50 504 378	14 000 448	50 504 378	-
I-3 Résultat reporté :					
Résultat reporté	4 233 870	4 750 721	516 852	5 826 778	1 076 056
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	128 244 114	171 212 321	42 968 207	175 436 033	4 223 712
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	11 690 698	14 443 379	2 752 681	15 904 909	1 461 530
TOTAL	139 934 811	185 655 700	45 720 889	191 340 942	5 685 242

NOTE I-1

Le capital social au 31/12/2016 est de 100 000 000 dinars divisé en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

NOTE I-2

Le fonds social enregistre en 2016 une augmentation de 157 951 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponible de l'exercice 2015	1 602 699
Dotations de l'exercice	400 000
Intérêts sur prêts	20 656
Total ressources	2 023 355
Emplois	
Restauration	93 548
Subvention de scolarité	17 500
Subvention de garderie	8 340
Bons de fin d'année	19 750
Dons Aïd ALIDHA	23 400
Prime d'assurance auto	6 167
Cadeaux employé exemplaire	2 000
Cadeaux départ à la retraite	2 000
Amicale de Tunis Re	90 000
Total emplois	262 705
SOLDES AU 31/12/2016	1 760 650

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 31/12/2016, 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 2016, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

NOTE I-5

Le résultat reporté enregistre une augmentation de 1 076 056 dinars résultante de l'affectation du résultat 2015 pour un montant de 1 053 674 Dinars et de l'annulation des dividendes sur les actions propres « Tunis Ré » selon la Norme Comptable Tunisienne N°2 relative aux capitaux propres pour un montant de 22 383 Dinars.

NOTE I-4

Le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2016 est bénéficiaire de 15 904 909 dinars contre 14 443 379 dinars en 2015, soit une augmentation de 1 461 530 126 DT (10,12 %), sa défalcation entre ORDINAIRE et RE TAKAFUL est la suivante :

RUBRIQUES	31/12/2016	31/12/2015
Activité ordinaire	14 914 092	12 170 603
Activité Re-Takaful	990 817	2 272 776
RESULTAT GLOBAL	15 904 909	14 443 379

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 31/12/2016 est de 0,795 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 191 340 942 dinars contre 185 655 700 dinars au 31/12/2015 Soit une augmentation de 5 685 242 dinars (3,06%).

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2016, se présente ainsi :

TUNIS RE

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
Au 31/12/2016

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 31-12-2013	75 000 000	4 214 142	3 975 000	1 000 000	36 503 930	1 360 775	- 223 825	4 185 818	7 673 726	133 689 567
Affectation du résultat 2013		592 977	1 000 000	500 000		300 000		5 280 749	- 7 673 726	-
Distribution des dividendes								- 5 250 000		- 5 250 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								17 302		17 302
Mouvements Fonds Social						- 212 756				- 212 756
Augmentation de capital										-
Résultat de l'exercice 2014									11 690 698	11 690 698
Solde au 31-12-2014	75 000 000	4 807 119	4 975 000	1 500 000	36 503 930	1 448 019	- 223 825	4 233 870	11 690 698	139 934 811
Affectation du résultat 31/12/2014	-	796 228	1 000 000	1 500 000		400 000		7 994 469	- 11 690 698	-
Distribution des dividendes 2014								- 7 500 000	-	- 7 500 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres					448			22 383		22 830
Mouvements Fonds Social						- 245 320				- 245 320
Augmentation de capital	25 000 000				14 000 000					39 000 000
Résultat au 31/12/2015									14 443 379	14 443 379
Solde au 31/12/2015	100 000 000	5 603 348	5 975 000	3 000 000	50 504 378	1 602 699	- 223 825	4 750 721	14 443 379	185 655 700
Affectation du résultat 31/12/2015	-	959 705	1 000 000	1 030 000		400 000		11 053 674	- 14 443 379	-
Distribution des dividendes 2015								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 242 049				- 242 049
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2016									15 904 909	15 904 909
Solde au 31/12/2016	100 000 000	6 563 053	6 975 000	4 030 000	50 504 378	1 760 650	- 223 825	5 826 778	15 904 909	191 340 942

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 31/12/2016 un montant de 344 809 034 DT contre un montant de 307 879 933 DT au 31/12/2015 soit une augmentation de 36 929 101 DT expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 31/12/2016 un montant de 1 101 831 DT contre un montant de 1 107 557 DT au 31/12/2015 soit une variation négative de 5 726 DT.

Rubrique	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION
Provisions pour pertes et charges	201 831	767 557	- 565 726
Provisions pour risques	700 000	200 000	500 000
Ordinaire		200 000	- 200 000
Re Takaful	700 000	-	700 000
Provisions sur augmentation légale	200 000	140 000	60 000
Totaux	1 101 831	1 107 557	- 5 726

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	9 713 295	9 511 464	201 831
RE TAKAFUL	48 000	297 388	-
Total	9 761 296	9 808 852	201 831

La provision pour augmentation légale de 200 000 DT a été constituée pour faire face à l'éventuelle augmentation salariale de l'année 2016 non encore ratifiée à la date de l'arrêté des présents états financiers.

La dotation de 700 00 DT ReTakaful est une provision pour toutes éventualités en prévision des nouvelles normes comptables relatives à la comptabilisation des opérations ReTakaful.

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 31/12/2016 un montant de 209 870 637 DT contre un montant de 189 732 002 DT au 31/12/2015 soit une variation de 20 138 634 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Provisions pour primes non acquises	64 212 123	57 722 399	6 489 724
Provisions pour sinistres	140 690 161	126 831 400	13 858 761
Autres provisions techniques	4 968 353	5 178 204	- 209 851
Totaux	209 870 637	189 732 002	20 138 634

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016
Incendie	11 523 733
Accident et risques divers	2 157 089
Risques techniques	32 977 287
Transport	3 339 768
Aviation	8 752 219
Vie	2 790 170
Sous total ORDINAIRE	61 540 268
Incendie	1 246 017
Accident et risques divers	216 072
Risques techniques	681 567
Transport	283 693
Aviation	-
Vie	244 504
Sous total RE TAKAFUL	2 671 855
TOTAL	64 212 123

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 31/12/2016 se présente ainsi :

Désignation	Au 31/12/2016
Incendie	45 544 098
Accident et risques divers	28 919 795
Risques techniques	19 223 811
Transport	20 320 100
Aviation	18 545 655
Vie	3 006 163
Sous total ORDINAIRE	135 559 624
Incendie	1 341 560
Accident et risques divers	2 258 044
Risques techniques	441 985
Transport	807 506
Aviation	-
Vie	281 440
Sous total RE TAKAFUL	5 130 537
TOTAL	140 690 161

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 31/12/2016 un montant de 53 199 357 DT contre 47 561 654 DT en 2015 et se détaille comme suit :

ORDINAIRE :	
SOLDE DEBITEUR :	44 655 903
- DEPOT PRIMES LIBERES	14 606 295
- DEPOT SINISTRES LIBERES	30 049 608
SOLDE CREDITEUR :	96 665 683
- SOLDE D'OUVERTURE	47 105 872
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	15 975 493
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	33 584 318
Solde au 31/12/2016	52 009 780

RE TAKAFUL :	
SOLDE DEBITEUR :	912 441
- DEPOT PRIMES LIBERES	202 928
- DEPOT SINISTRES LIBERES	709 513
SOLDE CREDITEUR :	2 102 017
- SOLDE D'OUVERTURE	972 757
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	325 688
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	803 572
Solde au 31/12/2016	1 189 576

NOTE V- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 31/12/2016 un montant de 55 423 051 DT contre un montant de 49 359 785 DT au 31/12/2015 soit une diminution de 6 063 266 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES		31/12/2016	31/12/2015	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		13 199 918	9 787 805	3 412 113
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		3 889 346	3 211 755	677 591
Sous total 1	V-1	17 089 263	12 999 560	4 089 703
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		25 953 371	28 049 268	- 2 095 897
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)				-
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		3 995 124	3 098 940	896 184
Sous total 2	V-2	29 948 495	31 148 208	- 1 199 713
Dettes diverses				
Personnel		662 200	489 323	172 877
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		3 035 049	567 843	2 467 206
Créditeurs divers		1 924 733	2 105 151	- 180 418
FGIC créditeurs		4 844	4 844	-
FPC		2 758 466	2 044 856	713 610
Sous total 3	V-3	8 385 292	5 212 017	3 173 275
TOTAL		55 423 051	49 359 785	6 063 266

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	12 670 598			12 670 598
Tunisiennes	773 577			773 577
Etrangères	11 897 021			11 897 021
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	3 660 348			3 660 348
Tunisiennes	3 944 911			
Etrangères	-284 563			- 284 563
TOTAL	16 330 946	-	-	16 330 946

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	529 320			529 320
Tunisiennes	348 178			348 178
Etrangères	181 142			181 142
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	228 998			228 998
Tunisiennes	13 170			
Etrangères	215 828			215 828
TOTAL	758 318	-	-	758 318

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	23 689 416			23 689 416
Tunisiennes	5 780 963			5 780 963
Etrangères	17 908 453			17 908 453
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	3 995 124			3 995 124
Tunisiennes	134 423			134 423
Etrangères	3 860 702			3 860 702
TOTAL	27 684 540	-	-	27 684 540

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	2 263 955			2 263 955
Tunisiennes				-
Etrangères	2 263 955			2 263 955
TOTAL	2 263 955	-	-	2 263 955

V-3 Dettes diverses :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	662 200			662 200
Avance sur salaire	60 434			60 434
Amicale du personnel	11 713			11 713
Personnel (Remb. Ass. Groupe)	-			-
Rémunération personnel	122 792			122 792
Dettes provisionnées pour congés payés	467 260			467 260
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	2 336 142			2 336 142
Etat retenue à la source : IS	501 593			501 593
Etat retenue à la source : Intérêts sur rétro	153 226			153 226
Etat retenue sur les revenus	208 905			208 905
Contribution budget de l'etat	1 398 100			1 398 100
Etat retenue à la source des tiers	4 413			4 413
T.V.A COLLECTIVE	50 777			50 777
REPORT TFP	19 129			19 129
Créditeurs divers ORDINAIRE	1 924 733			1 924 733
Dividendes	1 543 094			1 543 094
Dividendes C.I	3			3
Tantièmes	73 544			73 544
Retenue CNSS	36 205			36 205
Retenue CAVIS	13 370			13 370
Retenue assurance groupe	9 319			9 319
Retenue CNRPS	487			487
Autres comptes créditeurs	248 692			248 692
SICAR INVEST	19			19
FGIC	4 844			4 844
FPC	2 758 466			2 758 466
				-
RE TAKAFUL				-
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	698 907			698 907
Etat retenue à la source : Impôts sur sociétés	533 653			533 653
Contribution budget de l'etat	165 253			165 253
Créditeurs divers RE TAKAFUL	-			-
TOTAL	8 385 292	-	-	8 385 292

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 31/12/2016 un montant de 25 214 158 DT contre un montant de 20 118 935 DT au 31/12/2015 soit une augmentation de 5 095 223 DT détaillés comme suit :

Rubrique	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Comptes de régularisation passif	15 405 306	13 625 004	1 780 302
Ecart de conversion	9 808 852	6 493 931	3 314 921
Totaux	25 214 158	20 118 935	5 095 223

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 31/12/2016 un montant de 15 405 306 DT détaillé comme suit

ORDINAIRE	31/12/2016
Report de commissions reçues des réassureurs	9 893 582
Estimation d'éléments techniques	1 842 246
Autres comptes de régularisation passif	1 712 844
Sous total ORDINAIRE	13 448 672
RE TAKAFUL	
Report de commissions reçues des réassureurs	179 179
Estimation d'éléments techniques	78 636
Autres comptes de régularisation passif	1 698 819
Sous total RE TAKAFUL	1 956 634
TOTAL	15 405 306

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	2016	2015	Ecart
Avances acceptation	1 114 713	869 565	245 147
Avances rétrocession	826 865	433 280	393 585
Soldes à reporter acceptation	6 884 154	4 618 435	2 265 719
Soldes à reporter rétrocession	664 647	447 134	217 513
Dépôts espèces	21 086	16 143	4 943
TOTAL	9 511 464	6 384 557	3 126 907

- Activité RE TAKAFUL :

Désignation	2016	2015	Ecart
Avances acceptation	81 633	25 998	55 635
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	215 755	83 376	132 379
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	297 388	109 374	188 014

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 31/12/2016 à 536 149 976 dinars contre 493 535 633 dinars au 31/12/2015 soit une augmentation de 42 614 343 DT (8,63%).

Composition des passifs en monnaie étrangères

Passif:	devises:	montant:	contre-valeur:
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			209 870 637
PA310 PNA			64 212 123
	100KURUS	555 188	363 414
	ARIARY	23 880 503	16 597
	BIRR ETH	1 465 010	150 672
	CED GANA	290	0
	DIN ALGE	3 492 935	72 478
	DIN BAHR	31 727	19 342
	DIN JORD	1 179 721	385 097
	DIN KOWE	127 196	95 550
	DIN LIBY	4 528 784	722 160
	DIN TUN	56 791 685	56 791 685
	DIR EAU	403 308	252 407
	DIR MARO	235 786	53 512
	DM RFA	10	12
	DOL AUST	15	25
	DOL USA	1 162 368	2 718 663
	DONG VIE	147 040	15
	EURO	20 357	49 469
	FR BURUN	4 889 991	6 709
	FR CFA	65 877 834	244 868
	FR FRANC	9 650	3 373
	FR GUINE	12 169 375	2 981
	FR SUISS	0	0
	KW MALAW	7 079 816	22 747
	KW ZAMBI	1 917	0
	KW*1000	23 387	5 457
	LIRE ITL	76	10
	LIV EGYPT	19 641 792	512 207
	LIV LIBN	10	0
	LIV SOUD	630 641	225 384
	LIV STER	95 381	270 988
	LIV SYRI	7 739 030	84 023
	MET MOZA	11 146	0
	NAIR NIG	96 004 352	72 714
	OUG MAUR	9 455 355	60 807
	PESO PHI	621	29
	PUL BOTS	4 837	1 045
	R IRAN	59 139	5 090
	RAN SAFR	5 950	1 002
	REAL BRE	5	4
	RIE IRAN	55 921 526	4 809
	RIE OMA	387 754	233 227
	RIN MAIS	11 289	5 832
	RIY A_S	4 070	2 494
	RIY QUAT	302 927	191 223
	RIY YEME	3 292 988	34 781
	ROUP NEP	1 581 102	33 717
	ROUP PAK	416 533	9 210
	SCH KENY	2 999 161	67 784
	SCH OUGA	8 050 162	5 152
	SCH TANZ	84 182 302	89 149
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	168 991 768	324 126
	YEN JAP	3 743	74
	YUA CHIN	32	11
PA331 SAP			140 690 161
	100KURUS	256 831	168 116
	ARIARY	308 696 180	214 544
	BIRR ETH	1 381 712	142 105
	COUR DAN	72 552	23 655
	DIN ALGE	71 859 186	1 491 078
	DIN BAHR	96 747	58 982
	DIN JORD	3 375 518	1 101 873
	DIN KOWE	537 618	403 858
	DIN LIBY	36 835 063	5 873 719
	DIN TUN	78 266 041	78 266 041
	DIR EAU	3 114 792	1 949 362
	DIR MARO	2 162 482	490 775
	DM RFA	41 504	51 496
	DOL AUST	2 443	4 059
	DOL CANA	320	547
	DOL HONK	1 125	336
	DOL JAMA	653	12
	DOL SING	45	72
	DOL USA	12 316 362	28 806 738
	EURO	1 717 968	4 174 834
	FCFA/100	220 257	81 878
	FLOR HOL	1 897	2 089
	FR BELGE	213 795	12 861
	FR BURUN	16 929 779	23 228
	FR CFA	1 241 563 436	4 614 891
	FR CFP	41 298	981

	FR FRANC	228 750	79 968
	FR GUINE	605 465 048	148 339
	FR MADAG	40 052 746	360
	FR SUISS	1 122	2 536
	FRAN/100	244 154	5 979
	LIRE ITL	56 248	7 048
	LIV EGYPT	12 067 557	314 691
	LIV IRLN	6 624	20 410
	LIV SOUD	897 122	320 622
	LIV STER	1 778 899	5 054 031
	LIV SYRI	37 077 974	402 556
	OUG MAUR	39 583 221	254 560
	PES ESPA	3 565	52
	R IRAN	371 712	31 993
	RIEL OMA	3 065 264	1 843 697
	RIY A_S	641 907	393 393
	RIY QUAT	1 441 571	909 992
	RIY YEME	5 611 980	59 274
	ROUP IND	38 271 676	1 302 347
	ROUP MAU	251 500	16 180
	ROUP NEP	290 037	6 185
	ROUP PAK	586 408	12 965
	ROUP SEY	188	32
	ROUP SRI	272 404	4 197
	SCH KENY	61 688 578	1 394 224
	SCH OUGA	4 602 861	2 946
	WON CORS	74 658 557	143 195
	YEN JAP	13 323	262
PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES			4 968 353
	TND	4 933 272	4 968 353
PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION			17 089 263
COMPTE COURANTS ACC			13 199 918
	AED	1 501 940	939 974
	AUD	197	328
	BDT	5 730	167
	BEL	43 886	2 640
	BHD	54 371	33 147
	BIF	10 410 936	14 284
	BND	43	69
	CAD	28 816	49 247
	CFA	229 494	85 311
	CHF	68	153
	DAL	11 646	24 165
	DEM	31 562	39 160
	DKK	154 861	50 492
	DZD	4 928 412	102 265
	EGP	1 415 779	36 920
	ESP	7 450 038	108 659
	EUR	65 038	158 049
	FNG	63 965	1 566
	FRF	464 048	162 225
	GBP	302 299	858 862
	GHC	8 473 852	458
	GNF	649 071 798	159 023
	GNS	4 780 874	4 733
	GRD	78 436	559
	GTQ	468	143
	HKD	6 089	1 818
	IDR	111 701	19
	INR	7 499 019	255 184
	IRR	1 529 397	132
	ITL	380 126	47 630
	JOD	92 775	30 284
	JPY	1 687 245	33 173
	KES	16 973 527	383 619
	KRO	223 000	42 775
	KRW	157 539 927	302 162
	KWD	98 573	74 048
	LBP	38 660	59
	LKR	897 260	13 823
	LYD	95 611	15 246
	MAD	222 930	50 594
	MGA	819 287	569
	MRO	5 086 582	32 712
	MTP	10 899	3 422
	MUR	273 875	17 620
	MWK	16 056 861	51 591
	MYR	869	449
	NGN	47 993 399	36 350
	NLG	3 956	4 356
	NOK	177	47
	NPR	11 453 614	244 248
	OMR	389 607	234 341

	PKR	528 037	11 675
	PTE	222 329	2 691
	QAR	1 625 279	1 025 958
	SAR	542 220	332 300
	SDD	- 3 835 750	- 13 709
	SDG	- 6 283	- 2 246
	SDP	104 970 270	3 747
	SFR	6 618	1 115
	SGD	62 907	100 665
	SUR	444	0
	SYP	75 178 827	816 217
	THB	- 3 875	- 251
	TND	1 449 247	1 449 247
	TRL	373 768	0
	TRY	1 277 137	835 986
	TWD	4 879	350
	USD	1 518 760	3 552 227
	VEB	- 14 012	- 3
	XAF	142 990 400	531 495
	YER	304 200	3 213
	ZBK	376	9
	ZMK	125 719 661	29 293
	ZMW	183 006	42 699
	ZWD	15 901 457	-
AVANCES SUR ACC		-	3 889 346
	EUR	14 721	35 772
	FRF	- 48 345	- 16 901
	GBP	10 788	30 649
	TND	3 768 384	3 768 384
	USD	30 544	71 440
PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION		-	29 948 495
COMPTES COURANTS RETRO		-	25 953 371
	BEL	- 75	- 4
	DZD	30 070	624
	EUR	877 445	2 132 280
	FRF	35 042	12 250
	GBP	- 21 168	- 60 140
	LYD	30 322	4 835
	MAD	-	-
	TND	15 909 819	15 909 819
	USD	3 400 619	7 953 708
	XAF	-	-
AVANCES SUR RETRO		-	3 995 124
	EUR	202 758	492 721
	GBP	36 412	103 449
	TND	920 093	920 093
	USD	1 059 841	2 478 861

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont évolués de 13,45% passant de 56 851 061 DT à 64 498 595 DT.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 113 434 420 DT contre 100 585 605 DT au 31/12/2015, soit une augmentation de 12,8%. La répartition par marché se présente comme suit :

	31/12/2016	Struct	31/12/2015	Struct	Evolution
ORDINAIRE					
Tunisie	61 614 391	59%	59 009 088	63%	4,4%
Maghreb	5 254 186	5%	4 718 410	5%	11,4%
Pays arabes	19 215 153	18%	14 459 616	15%	32,9%
Afrique	11 462 826	11%	9 144 153	10%	25,4%
Europe	97 410	0%	161 110	0%	-39,5%
Asie & reste du monde	6 754 028	6%	6 517 943	7%	3,6%
TOTAL ORDINAIRE	104 397 996	100%	94 010 322	100%	11,0%
RE TAKAFUL					
Tunisie	2 391 320	26%	2 064 153	31%	15,8%
Maghreb	715 675	8%	469 046	7%	52,6%
Pays arabes	5 635 988	62%	3 818 918	58%	47,6%
Afrique	251 749	3%	159 642	2%	57,7%
Europe		0%	-	0%	0,0%
Asie & reste du monde	41 691	0%	63 522	1%	0,0%
TOTAL RE TAKAFUL	9 036 424	100%	6 575 282	100%	37,4%
TOTAL GENERAL	113 434 420		100 585 605		12,8%

Les primes rétrocédées sont de 44 763 906 dinars contre un montant de 43 360 278 dinars au 31/12/2015, soit une augmentation de 1 403 628 DT. La répartition par branches se présente comme suit :

	31/12/2016	Struct	31/12/2015	Struct	Evolution
INCENDIE	17 636 732	39%	16 339 250	38%	8%
ARD	1 130 830	3%	1 612 380	4%	-30%
RISQUES TECHNIQUES	11 809 123	26%	9 915 214	23%	19%
TRANSPORTS	4 498 303	10%	3 994 500	9%	13%
AVIATION	9 686 029	22%	11 486 106	26%	-16%
VIE	2 889	0%	12 826	0%	-77%
TOTAL	44 763 906	100%	43 360 278	100%	3%

Le montant des primes nettes sont de 68 670 514 dinars contre 57 225 327 dinars en 2016 soit une augmentation de 20%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -4 171 920 dinars contre -374 266 DT en 2015. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Provision pour primes non acquises acceptation			
ordinaire	-5 748 934	1 108 252	-6 857 186
Re-Takaful	-740 790	-504 341	-236 449
Total	-6 489 725	603 911	-7 093 636
Part des réassureurs dans les provision pour primes non acquises			
ordinaire	-2 201 569	1 126 021	-3 327 590
Re-Takaful	-116 235	-147 844	31 608
Total	-2 317 805	978 177	-3 295 982
Provision pour primes non acquises nettes			
ordinaire	-3 547 365	-17 769	-3 529 596
Re-Takaful	-624 555	-356 497	-268 058
Total	-4 171 920	-374 266	-3 797 654

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

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 1 812 404 DT au 31/12/2016 contre un montant de 1 886 000 DT au 31/12/2015 soit une variation négative de 73 596 DT.

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

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION
PRODUITS DE PLACEMENT ALLOUES TRANSFERE DE L'ETAT DE RESULTAT	1 812 404	1 886 000	- 73 596
ORDINAIRE	1 780 297	1 869 907	- 89 610
RE TAKAFUL	32 107	16 093	16 014

NOTE III – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmentées de 5 086 667 DT passant de 28 454 437 DT à 33 541 104 DT.

Note III-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 44 708 117 DT en 2015 à 41 962 580 DT au 31/12/2016 d'où une diminution de 2 745 537 DT soit 6.14%.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 25 066 670 DT à 15 573 534 DT en 2016 d'où une diminution de 9 493 135 DT soit 37.87%.

Les sinistres payés nets sont passés de 19 641 447 dinars à 26 389 045 DT en 2016 d'où une augmentation de 6 747 599 DT soit 34.35%.

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

La variation de la provision pour sinistres nette est de 7 152 059 DT à fin 2016 contre 8 812 990 DT en 2015 soit une diminution de 1 660 931 DT soit 18,85% qui s'explique par ce qui suit :

- Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 31/12/2016 de 13 858 761 dinars contre 6 279 314 dinars au 31/12/2015.

- variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 6 706 702 dinars contre -2 533 676 dinars au 31/12/2015.

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

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

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2015 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2010 et antérieur	2011	2012	2013	2014	2015
Règlements cumulés	2 584 629	1 118 269	3 500 474	23 416 817	12 802 733	1 285 193
Provisions pour sinistres	- 1 292 187	27 480	- 2 520 735	- 1 560 421	- 15 037 333	26 662 509
Total des Charges des Sinistres	1 292 442	1 145 748	979 739	21 856 396	- 2 234 599	27 947 702
Primes acquises	3 085 579	1 284 227	3 130 996	4 652 477	37 976 406	51 059 829
% Sinistres/Primes Acquises	42%	89%	31%	470%	-6%	55%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2014 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2009 et antérieur	2010	2011	2012	2013	2014
Règlements cumulés	6 155 992	468 455	7 400 904	5 522 504	12 209 373	6 080 714
Provisions pour sinistres	31 759 996	10 962 065	15 496 683	14 256 988	17 098 098	30 978 253
Total des Charges des Sinistres	- 806 507	1 467 780	841 694	5 251 074	7 773 761	37 058 967
Primes acquises	2 265 431	935 777	3 013 561	4 675 656	32 190 983	50 856 640
% Sinistres/Primes Acquises	-36%	157%	28%	112%	24%	73%

NOTE IV – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note IV-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2016, 27 424 838 DT contre 24 876 993 DT en 2015 d'où une augmentation de 2 547 845 DT soit 10,24%.

Note IV-3 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 8 834 094 dinars se répartit comme suit :

Frais d'administration Ordinaire	7 952 418
Frais d'administration Re Takaful	47 751
TOTAL FRAIS D'ADMINISTRATION	8 000 168
Autres charges non techniques (*)	833 926
TOTAL	8 834 094

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

Les charges par nature se détaillent au 31/12/2016 comme suit :

- Charges de personnel : 5 229 062 DT
- Autres charges : 3 605 031 DT
- TOTAL : 8 834 094 DT

Les charges d'exploitation affectées à l'activité technique totalisent 8 834 094 dinars en 2016 contre un montant de 8 105 930 dinars en 2015 soit une augmentation de 728 164 dinars. Les charges affectées se détaillent comme suit :

AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES

AU 31/12/2016

	AU 31/12/2016
CHARGES DE PERSONNEL	5 229 062
Salaires + congés payés	3 923 928
Charges sociales	1 216 951
Autres (Avantage en nature, Formations & Sém.)	88 184
AUTRES CHARGES	3 605 031
Locations & autres	530 926
Entretien, réparations & autres	174 235
Assurances	102 724
Documentation	13 625
Eau gaz & électricité	88 386
Carburants	87 319
Fournitures de bureaux	47 089
Intérimaires	20 218
Honoraires	319 727
Honoraires Re-Takaful	17 104
Frais sur titres	156 958
Annonces, Insertions, Cadeaux & Publicité	336 268
Cotisations, dons & subventions accordées	516 398
Transports & déplacements - déménagements	88 425
Missions et réceptions	315 191
Autres frais de PTT	2 587
Télex tél téléfax & internet	55 413
Services bancaires & assimilés	61 592
Jeton de présence	112 500
Moudharba	30 647
Impôts et taxes directs	203 033
Dotation aux amortissements	445 776
Variation des frais généraux reportés	-121 109
TOTAL GENERAL A AFFECTER	8 834 094
ORDINAIRE	7 952 418
INCENDIE	2 995 369
ARD	858 882
RISQUE TECHNIQUE	1 698 653
TRANSPORT	946 816
AVIATION	1 038 142
VIE	414 556
RE TAKAFUL	47 751
INCENDIE	18 420
ARD	7 916
RISQUE TECHNIQUE	6 652
TRANSPORT	8 545
AVIATION	-
VIE	6 217
TOTAL CHARGES AFFECTES	8 000 168
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	833 926

REPARTITION ANALYTIQUE DES CHARGES PAR DESTINATION

		31/12/2016																																					
		U O		GENERALE		GRH		DSI		DFC		AUD		MRI		CRR		COG		MAR		FAC		GES		RETRO		REC		ACE		ACT		WTA		FPC		TOTAL	
		N	Q	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M	Q	M		
Frais de personnel	5 140 879	direct	78,3	5	412 268	9	500 377	7	446 852	7	415 240	2	152 834	3	105 091	1	81 222	3	187 194	1	69 951	11	636 319	5	331 651	6	436 607	5	313 426	5,0	401 918	3	222 427	0,3	24 115	5	313 385	78	5 140 879
Autres charges	3 320 798	effectif	78,3	5	212 056	9	381 701	7	296 878	7	296 878	2	84 822	3	127 234	1	42 411	3	127 234	1	42 411	11	466 523	5	212 056	6	254 467	5	212 056	5,0	212 056	3	127 234	0,3	12 723	5	212 056	78	3 320 798
Amortissement	445 776	effectif	78,3	5	28 466	9	51 239	7	39 852	7	39 852	2	11 386	3	17 080	1	5 693	3	17 080	1	5 693	11	62 625	5	28 466	6	34 159	5	28 466	5,0	28 466	3	17 080	0,3	1 708	5	28 466	78	445 776
	8 907 452		78,3	5	652 790	9	933 317	7	783 583	7	751 971	2	249 042	3	339 405	1	129 326	3	331 508	1	118 055	11	1 165 467	5	572 173	6	725 234	5	553 948	5,0	642 440	3	366 740	0,3	38 546	5	553 907	78	8 907 452
GENERALE	652 790	effectif	73	5	652 790	9	80 152	7	62 340	7	62 340	2	17 811	3	26 717	1	8 906	3	26 717	1	8 906	11	97 963	5	44 529	6	53 434	5	44 529	5,0	44 529	3	26 717	0,3	2 672	5	44 529	78	652 790
GRH	1 013 468	effectif	64				1 013 468	7	110 331	7	110 331	2	31 523	3	47 285	1	15 762	3	47 285	1	15 762	11	173 377	5	78 808	6	94 569	5	78 808	5,0	78 808	3	47 285	0,3	4 728	5	78 808	64	1 013 468
DSI	956 254	effectif	57				956 254	7	116 820	7	116 820	2	33 377	3	50 066	1	16 689	3	50 066	1	16 689	11	183 574	5	83 443	6	100 131	5	83 443	5,0	83 443	3	50 066	0,3	5 007	5	83 443	57	956 254
DFC	1 041 462	effectif	45						1 041 462	2	45 981	3	68 971	1	22 990	3	68 971	1	22 990	11	252 894	5	114 952	6	137 942	5	114 952	5,0	114 952	3	68 971	0,3	6 897		760 687	45	1 041 462		
AUD	377 735	effectif	43								377 735	3	26 171	1	8 724	3	26 171	1	8 724	11	95 960	5	43 618	6	52 342	5	43 618	5,0	43 618	3	26 171	0,3	2 617			43	377 735		
MRI	558 614	effectif	40												558 614	1	13 861	3	41 584	1	13 861	11	152 475	5	69 307	6	83 168	5	69 307	5,0	69 307	3	41 584	0,3	4 158		40	558 614	
CRR	216 257	effectif	39													216 257	3	16 508	1	5 603	11	60 530	5	27 514	6	33 016	5	27 514	5,0	27 514	3	16 508	0,3	1 661		39	216 257		
COG	608 809	effectif	36														608 809	1	16 772	11	184 488	5	83 858	6	100 630	5	83 858	5,0	83 858	3	50 315	0,3	5 031		36	608 809			
MAR	227 261	effectif	35																			227 261	11	70 818	5	32 190	6	38 628	5	32 190	5,0	32 190	3	19 314	0,3	1 931		35	227 261
																							2 437 546		1 150 391		1 419 095		1 132 166		1 220 658		713 671		73 239			8 907 452	

		Quantité	
FAC	2 437 546		
GES	1 150 391		
REC	814 294	compte	23 829
ACE	1 220 658		
ACT	713 671		
TOTAL ACC	6 336 560		
TOTAL RETRO	1 736 967	compte	9 302
TOTAL NON TAKAFUL	8 073 526		
WTA	73 239,465		
Charges non tech	760 686,574		
	8 907 452		

REPARTITION DES CHARGES D'ADMINISTRATION SUR LES BRANCHES

		31/12/2016								N.TKF		Risques Techniques		Transport		Aviation		Vie		TOTAL		Différence	
		Charges	Quantité	Incendie		ARD				Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant
Acceptations	6 250 857		103 488	38 544	2 328 125	13 467	813 430	20 943	1 264 994	12 867	777 189	10 805	652 641	6 862	414 477	103 488	6 250 857	-	-	-	-	-	-
Retrocession	1 701 561		42 753	16 765	667 244	1 142	45 451	10 896	433 659	4 262	169 627	9 686	385 501	2	80	42 753	1 701 561	-	-	-	-	-	
Total	7 952 418			2 995 369		858 882		1 698 653		946 816		1 038 142		414 556		7 952 418							

REPARTITION FG RE TAKAFUL PAR BRANCHES AU 31/12/2016

	INC	ACC	CREDITS	AUTO	AGR	TTB	ENG	RC DEC	CORPS	FAC	ENERGIE	AVIATION	VIE	TOTAL
CA	3 485 892	627 770	21 722	764 772	29 592	54 120	1 258 874	-	337 612	1 214 202	65 300	-	1 176 568	9 036 424
TUNIS RE	6 598	1 188	41	1 448	56	102	2 383	-	639	2 298	124	-	2 227	17 104
MOUDHARBA	11 822	2 129	74	2 594	100	184	4 269	-	1 145	4 118	221	-	3 990	30 647
FG	18 420,254	3 317,281	114,785	4 041,232	156,372	285,981	6 652,178	-	1 784,020	6 416,124	345,058	-	6 217,253	47 750,538

REPARTITION PAR SOUS CATEGORIE

	Acceptation		Retrocession		Total
	CA	Charges	CA	Charges	Charges
ARD	13 467,000	813 430	1 142	45 451	858 882
Acc	5 418	327 257	288	11 462	338 719
Crédit	1 299	78 462		0	78 462
Auto	5 544	334 867	224	8 915	343 782
Agricole	1 049	63 361	630	25 074	88 435
Tes Bra	157	9 483	0	0	9 483
RT	20 943,000	1 264 994	10 896	433 659	1 698 653
Eng	14 275	862 235	4 770	189 845	1 052 080
RCL	6 668	402 759	6 126	243 814	646 572
TRANSPORT	12 867,000	777 189	4 262	169 627	946 816
Corps	4 415	266 674	2 621	104 315	370 989
Faculté	6 525	394 121	1 205	47 959	442 080
Energie	1 927	116 394	436	17 353	133 747

* Les frais de personnel pour un montant de 5 140 879 sont minorés de 88 184 qui représente les avantages en nature.

* Les autres charges de 3 605 031 qui ont été affectées ci-dessus, sont majorées de 121 109 qui représente les frais généraux reportés.

Note IV-4 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2016 un montant de 8 965 273 DT contre un montant de 8 583 999 DT en 2015 soit une variation de 381 273 DT (4.44%).

Le résultat technique s'élève à 6 310 162 DT au 31/12/2016 contre 6 534 569 DT au 31/12/2015 dégageant une diminution de 224 407 DT et représentant 6,31% du capital social de Tunis Re.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

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

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE GLOBAL
31/12/2016

	NON MARINES				MARINES			NON VIE	VIE	GLOBALE
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	TOTAL	TRANSPORT	AVIATION	TOTAL			
PRIMES ACQUISES	39 442 993,489	14 849 335	18 689 100	72 981 428	14 224 054	12 153 618,083	26 377 672,149	99 359 100,037	7 585 595,629	106 944 695,666
Primes émises	42 083 470,534	15 110 012	22 771 178	79 964 661	14 977 128	10 262 611,102	25 239 739,598	105 204 400,810	8 230 018,993	113 434 419,803
Variation des primes non acquises	- 2 640 477,045	- 260 678	- 4 082 078	- 6 983 233	- 753 074	1 891 007	1 137 933	- 5 845 301	- 644 423	- 6 489 724
CHARGES DE PRESTATIONS	20 011 432,445	10 459 107	8 973 612	39 444 151	7 062 601	5 984 276	13 046 877	52 491 028	3 330 313	55 821 341
Prestations & frais payés	18 608 006,486	6 337 989	6 682 566	31 628 561	6 831 217	940 011	7 771 228	39 399 790	2 562 790	41 962 580
Charges des provisions pour prestations diverses	1 403 425,959	4 121 118	2 291 046	7 815 590	231 384	5 044 264	5 275 648	13 091 238	767 523	13 858 761
			-			-			-	
Solde de souscription	19 431 561,044	4 390 228	9 715 488	33 537 277	7 161 453	6 169 342	13 330 795	46 868 072	4 255 283	51 123 355
FRAIS D'ACQUISITION	12 005 898,566	3 016 906	5 289 939	20 312 744	4 013 601	137 802	4 151 402	24 464 146	2 960 691	27 424 838
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES	3 013 789,157	866 797	1 705 305	5 585 891	955 361	1 038 142	1 993 503	7 579 395	420 774	8 000 168
Charges d'acquisition & de gestion nettes	15 019 687,723	3 883 704	6 995 244	25 898 635	4 968 962	1 175 944	6 144 905	32 043 541	3 381 465	35 425 006
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS	493 340,526	501 926	601 754	1 597 021	117 309	6 898	124 207	1 721 228	91 176	1 812 404
Solde financier	4 905 213,847	1 008 451	3 321 998	9 235 662	2 309 800	5 000 297	7 310 097	16 545 759	964 994	17 510 753
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES	16 755 889,078	1 172 127	8 764 860	26 692 876	4 404 860	11 337 871	15 742 731	42 435 607	10 494	42 446 101
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES	7 002 953,438	787 285	1 978 134	9 768 372	5 347 905	457 258	5 805 163	15 573 534	-	15 573 534
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST.	1 247 656,849	271 420	2 656 461	4 175 538	2 124 507	4 655 671	2 531 164	6 706 702	-	6 706 702
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES	5 720 173,354	318 317	2 337 295	8 375 785	478 482	111 507	589 989	8 965 774	502	8 965 273
Solde de rétrocession	2 785 105,437	- 204 895	1 792 970	4 373 181	702 980	6 113 436	6 816 416	11 189 596	10 995	11 200 592
Résultat technique	2 120 108,410	1 213 345	1 529 028	4 862 482	1 606 820	1 113 139	493 682	5 356 163	953 999	6 310 162
Résultat technique Ordinaire	1 093 504,809	924 938	1 367 578	3 386 020	1 386 695	1 113 139	273 557	3 659 577	526 418	4 185 995
Résultat technique Re Takaful	1 026 603,601	288 408	161 450	1 476 461	220 125	-	220 125	1 696 586	427 581	2 124 167
Informations complémentaires										
PROVISIONS ACCEPTATIONS										
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/16)	12 769 748,889	2 373 162	33 658 855	48 801 767	3 623 462	8 752 219	12 375 682	61 177 448	3 034 675	64 212 123
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/15)	10 129 271,844	2 112 485	29 576 777	41 818 533	2 870 388	10 643 226	13 513 614	55 332 148	2 390 251	57 722 399
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/16)	46 885 657,745	31 177 839	19 665 797	97 729 294	21 127 607	18 545 656	39 673 263	137 402 557	3 287 603	140 690 161
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/15)	45 482 231,786	27 056 721	17 374 751	89 913 705	20 896 223	13 501 391	34 397 614	124 311 319	2 520 081	126 831 400
PROVISIONS RETROCESSIONS										
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/16)	7 829 624,768	318 386	27 344 838	35 492 850	1 126 609	8 347 732	9 474 341	44 967 191	3 216	44 970 407
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/15)	6 948 741,678	359 724	24 300 575	31 609 040	1 033 167	9 999 574	11 032 740	42 641 780	10 822	42 652 602
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/16)	26 751 882,393	2 581 627	8 976 008	38 309 518	6 763 071	13 734 236	20 497 307	58 806 825	-	58 806 825
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/15)	25 504 225,544	2 310 207	6 319 547	34 133 979	8 887 579	9 078 565	17 966 143	52 100 123	-	52 100 123

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 31/12/2016 s'établit comme suit :

Rubriques	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION
Résultat technique Non Vie	5 356 163	6 323 453	- 967 290
Résultat technique Vie	953 999	211 116	742 882
Résultat technique Global	6 310 162	6 534 569	- 224 407

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 31/12/2016 un montant de **18 880 665DT** contre un montant au 31/12/2015 de **15 064 564DT** soit une augmentation de **3 816 101 DT**. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Revenus des placements	15 298 345	12 879 337	2 419 008
Reprise de correction de valeurs sur placements	2 452 196	963 446	1 488 750
profits provenant de la réalisation des placements	1 130 124	1 221 781	- 91 657
Totaux	18 880 665	15 064 564	3 816 101

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

- Reprise sur provision : 2 437 508 DT
- Amortissement BTA : 14 688 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 31/12/2016 un montant de -91 176 DT contre un montant de -90 167 DT au 31/12/2015 soit une variation négative de 1 099 DT.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 31/12/2016 un montant de 4 620 413 DT contre un montant de 3 985 681 au 31/12/2015, soit une augmentation de 634 732 DT.

Détaillée comme suit :

Rubrique	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	1 062 431	960 171	102 261
Correction de valeur sur placement	1 934 323	2 096 872	- 162 548
Pertes provenant de la réalisation des placements	1 623 658	928 639	695 020
Totaux	4 620 413	3 985 681	634 732

La correction de valeur sur placement de 1 934 323 DT n'est autre que la dotation aux provisions de pour risque d'exigibilité de l'exercice :

Rubrique	MONTANT
sur portefeuille actions cotées	1 740 323
sur portefeuille participations	148 202
sur portefeuille OPCVM MIXTES	34 751
sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	11 048
TOTAL	1 934 323

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 31/12/2016 un montant de -1 721 228 DT contre un montant de -1 795 833 DT au 31/12/2015 soit une variation de 74 605 DT.

NOTE VI AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 31/12/2016 un montant de 10 928 520 DT contre un montant de 11 362 901 DT au 31/12/2015 soit une variation négative de 434 381 DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

ORDINAIRE	
PRODUITS NETS SUR CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	19 877
COMMISSIONS DE GESTION DES FONDS EX.16	234 198
PROFITS DE CHANGE REALISES	4 891 101
PROFITS DE CHANGE SUR COMPTES DEVICES	416 284
REPRISES SUR PROVISION POUR RISQUES & CHARGES	967 557
REPRISES SUR PROVISION CREANCES DOUTEUSES	1 519 273
REPRISE SUR PROVISION AUGMENTATION SALARIALE 2015	140 000
GAINS	71 796
Solde au 31/12/2016	8 260 085
RE TAKAFUL :	
CONTRIBUTION WAKALA 2016	1 682 937
PROFITS DE CHANGE REALISES	686 951
PROFITS DE CHANGE SUR COMPTES DEVICES	267 971
GAINS	30 577
Solde au 31/12/2016	2 668 435
Solde GLOBAL au 31/12/2016	10 928 520

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 31/12/2016 un montant de 8 205 730 DT contre un montant de 9 521 796 DT au 31/12/2015 soit une variation négative de 1 316 066 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

ORDINAIRE	
Affectation des charges par destinations	833 926
PERTES DE CHANGES REALISEES	1 037 997
PERTES DE CHANGES SUR COMPTES DEVICES	119 926
DOTATIONS AUX RESORPTIONS DES CHARGES REPORTEES	254 517
DOTATIONS AUX PROVISIONS « CHARGE DE PERSONNEL »	200 000
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES	2 069 702
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	201 831
PERTES	51 550
Solde au 31/12/2016	4 769 449
RE TAKAFUL	
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUE WAKALA	1 652 290
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUE	763 600
PERTES DE CHANGES REALISEES	282 195
PERTES DE CHANGES SUR COMPTES DEVICES	34 016
PERTES	4 180
DOTATION AUX PROVISION POUR RISQUES & CHARGES	700 000
Solde au 31/12/2016	3 436 281
TOTAL AU 31/12/2016	8 205 730

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

Annexe N°11
Ventilations des charges & des produits des placements
AU 31/12/2016
ANNEXE 11: Ventilation des charges et des produits des placements

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	-	929 805	929 805	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	433 814	433 814	PRNT11 + PRV21
Revenu des placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers (com.,hon.)	-	10 928 520	10 928 520	PRNT2
Total produits des placements	-	12 292 139	12 292 139	
Intérêts	-	1 062 431	1 062 431	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	8 205 730	8 205 730	CHNT3
Total charges des placements	-	9 268 161	9 268 161	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

ORDINAIRE

Résultat comptable	19 977 422
Réintégrations des charges non déductibles	3 011 844
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	2 887 018
Déduction des produits non imposable	1 460 911
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<u>18 641 337</u>
<i>Bénéfice Exportation 55,72%</i>	<u>10 386 953</u>
<i>IS sur export 10%</i>	<i>1 038 695</i>
Bénéfice Tunisie 44,286%	8 254 384
<i>INVESTISSEMENTS EXONERES</i>	750 000
<i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i>	<u>7 504 384</u>
<i>IS Tunisie 35%</i>	<i>2 626 534</i>
Is global	3 665 230
CONTRIBUTION BUDGET DE L'ETAT 7,5%	1 398 100
RESULTAT NET	14 914 092

RE TAKAFUL

Résultat comptable	1 503 377
Réintégrations des charges non déductibles	700 000
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	-
Déduction des produits non imposable	-
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<u>2 203 377</u>
<i>Bénéfice Exportation 76,95%</i>	<u>1 695 498</u>
<i>IS sur export 10%</i>	<i>169 550</i>
<i>Bénéfice Tunisie 23,05%</i>	<u>507 878</u>
<i>IS Tunisie 35%</i>	<i>177 757</i>
Is global	347 307
CONTRIBUTION BUDGET DE L'ETAT 7,5%	165 253
Résultat net	990 817

Le résultat net de l'exercice clos au 31 décembre 2016 provenant des activités ordinaire est bénéficiaire de **17 468 263DT** contre **14 443 379DT** au 31/12/2015 soit une augmentation de **3 024 884 DT** (20,94%) et représente 17,47% du capital social de la société.

NOTE XI PERTES EXTRA-ORDINAIRES :

Ce poste enregistre un montant de 1 563 354 TND qui n'est autre que la contribution de 7,5% du résultat imposable pour alimenter le budget de l'état 2017.

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31/12/2016

(en milliers de dinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint

le montant de		7 345 135
contre en 31/12/2015	-	32 012 299
soit une variation de		39 357 435

IIS résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes		43 985 296
contre en 31/12/2015		46 854 604
soit une variation de	-	2 869 308

X-2 Versements aux cédantes		10 056 730
contre en 31/12/2015		20 946 797
soit une variation de	-	10 890 067

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires		1 928 227
contre en 31/12/2015		16 961 110
soit une variation de	-	15 032 884

X-4 Versements aux rétrocessionnaires		19 759 160
contre en 31/12/2015		25 557 211
soit une variation de	-	5 798 050

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint		153 429 350
contre en 31/12/2015		137 915 655
soit une variation de		15 513 695

L'importance de ces encaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant		160 082 523
contre en 31/12/2015		185 454 587
soit une variation de	-	25 372 064

L'importance de ces décaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.

X-7 Produits financiers reçus	6 207 202
contre en 31/12/2015	8 221 425
soit une variation de	- 2 014 223
X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	16 934 110
contre en 31/12/2015	18 429 053
soit une variation de	- 1 494 943
X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	22 926 033
contre en 31/12/2015	26 784 752
soit une variation de	- 3 858 719

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes	2 314 603
contre en 31/12/2015	2 777 302
soit une variation de	- 462 699

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint	-
contre en 31/12/2015	1 126 500
soit une variation de	- 1 126 500

Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source et aux diverses taxes.

NOTE XI

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint	3 236 957
contre en 31/12/2015	- 321 578
soit une variation de	3 558 535

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	55 435
contre en 31/12/2015	3 875
soit une variation de	51 560

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations

corporelles		41 295
contre en 31/12/2015		313 810
soit une variation de	-	272 515
XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières		3 004 000
contre en 31/12/2015		600 000
soit une variation de		2 404 000
XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières		486 408
contre en 31/12/2015		399 028
soit une variation de		87 380
XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières		236 910
contre en 31/12/2015		1 005 647
soit une variation de	-	768 737
XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles		30 682
contre en 31/12/2015		5 024
soit une variation de		25 658

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	-	9 981 361
contre en 31/12/2015		31 032 679
soit une variation de	-	41 014 039

qui s'explique par les mouvements suivants :

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions		-
contre en 31/12/2015		39 000 000
soit une variation de	-	39 000 000
XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital		-
contre en 31/12/2015		477 265
soit une variation de	-	477 265
XII-3 Dividende & autres distributions		9 981 361
contre en 31/12/2015		7 490 057
soit une variation de		2 491 304

NOTE XIII

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

les liquidités	530 312
contre en 31/12/2015	304 160
soit une variation de	226 152

NOTE XIV

La composition des liquidités

La trésorerie totalise à la clôture de	6 111 574
contre en 31/12/2015	4 980 530
soit une variation de	1 131 044

NOTE XV

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

liquidité en dinars	1 437 662
contre en 31/12/2015	745 145
soit une variation de	692 517

liquidité en devises	4 673 912
contre en 31/12/2015	4 235 385
soit une variation de	438 527

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 rétrocédés	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	