



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 2015

AVRIL 2016



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 30 Avril 2016

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 2015.

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 2015 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 2015	
	1- Bilan	11
	2- Etat de résultat technique NON VIE	13
	3- Etat de résultat technique VIE	14
	4- Etat de résultat	15
	5- Etat des flux de trésorerie	16
	6- Notes aux états financiers	17

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 2015

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 2015.

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 2015.

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 2015 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 2015.

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 30 avril 2016

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 "Tunis Re" RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE 2015

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 **317,864 DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **2 681,194 DT**
- Charges sociales patronales de **639,605 DT**

b- Prime d'intéressement au titre de l'année 2014 et servie en 2015 :

- Prime d'intéressement nette de **21 600 DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **10 107,413 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 **318,345 DT** pour l'année 2015.

2. L'Assemblée Générale Ordinaire du 04/06/2015 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 brut 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 rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 30 avril 2016

La Générale d'Audit et Conseil

Membre de CPA International

Chiheb GHANMI

Associé



III- ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

ACTIFS DU BILA? (en dinars)	NOTES	31/12/2015		31/12/2014	
		MONTANT BRUT	AMORT & PROV	MONTANT NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	551 278	486 964	64 314	46 762
AC12 Logiciels	(I-1)	551 278	486 964	64 314	46 762
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	2 275 007	1 640 769	634 238	576 857
AC21 Installations techniques & machines (invest en informatique)	(II-1)	1 726 520	1 273 245	453 276	414 104
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	548 486	367 524	180 963	162 752
AC3 PLACEMENTS	(III)	312 488 902	1 528 323	310 960 579	256 449 340
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 796 315	1 234 099	8 562 216	8 515 603
AC311 Terrains & constructions d'exploitation	(III-1-1)	6 219 217	498 096	5 721 122	5 677 756
AC312 Terrains & constructions hors exploitation	(III-1-2)	3 577 097	736 003	2 841 094	2 837 846
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	227 092 738	294 224	226 798 513	173 905 982
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des fonds communs de placements	(III-2-1)	50 855 195	293 334	50 561 861	51 223 972
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes	(III-2-2)	151 491 880		151 491 880	98 389 755
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes non Takaful		149 631 880		149 631 880	96 929 755
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes Takaful		1 860 000		1 860 000	1 460 000
AC334 Autres prêts	(III-2-3)	921 953	890	921 063	934 896
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers	(III-2-4)				
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers non Takaful					
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers Takaful					
AC336 Autres	(III-2-5)	23 823 710		23 823 710	23 357 360
AC336 Autres non Takaful		21 181 980		21 181 980	21 496 160
AC336 Autres Takaful		2 641 730		2 641 730	1 861 200
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	75 599 850		75 599 850	74 027 755
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes non Takaful		73 789 241		73 789 241	73 423 705
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Takaful		1 810 608		1 810 608	604 050
S/total		315 315 187	3 656 056	311 659 131	257 072 958
AC5 PARTS DES REASSEUREURS DANS LES PROVISIONS TECH.	(IV)	94 752 725		94 752 725	98 264 578
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	42 652 602		42 652 602	43 630 779
AC510 Provision pour primes non acquises non Takaful		42 182 703		42 182 703	43 308 724
AC510 Provision pour primes non acquises Takaful		469 899		469 899	322 056
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	52 100 123		52 100 123	54 633 799
AC531 Provision pour sinistres non Takaful		51 311 598		51 311 598	54 401 210
AC531 Provision pour sinistres Takaful		788 525		788 525	232 589
AC6 CREANCES	(V)	49 653 303	1 539 017	48 114 286	42 038 413
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	38 459 311	1 004 334	37 454 977	32 142 178
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation non Takaful		36 319 480	1 004 334	35 315 146	30 568 878
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Takaful		2 139 832		2 139 832	1 573 300
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	4 933 839	514 939	4 418 900	3 620 881
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession non Takaful		4 728 659	514 939	4 213 720	3 589 798
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Takaful		205 180		205 180	31 083
AC63 Autres créances	(V-3)	6 260 153	19 744	6 240 409	6 275 354
AC631 Personnel		25 659		25 659	22 725
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques		2 046 244		2 046 244	2 653 905
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques non Takaful		2 042 879		2 042 879	2 640 321
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Takaful		3 365		3 365	13 584
AC633 Débiteurs divers		2 143 394	19 744	2 123 650	1 178 880
AC633 Débiteurs divers non Takaful		2 143 374	19 744	2 123 630	1 178 880
AC633 Débiteurs divers Takaful		20		20	
AC635 FPC		2 044 856		2 044 856	2 419 844
S/total		144 406 028	1 539 017	142 867 010	140 302 991
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	(VI)	39 009 491		39 009 491	38 297 292
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	4 988 551		4 988 551	5 985 746
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse non Takaful		2 991 306		2 991 306	5 138 671
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Takaful		1 997 246		1 997 246	847 075
AC72 Charges reportées	(VI-2)	12 373 197		12 373 197	11 842 825
AC721 Frais d'acquisition reportés		11 959 592		11 959 592	11 651 968
AC721 Frais d'acquisition reportés non Takaful		11 441 163		11 441 163	11 265 924
AC721 Frais d'acquisition reportés Takaful		518 428		518 428	386 043
AC722 Autres charges à répartir		413 605		413 605	190 858
AC722 Autres charges à répartir non Takaful		413 605		413 605	190 858
AC722 Autres charges à répartir Takaful					
AC73 Comptes de régularisation actif	(VI-3)	14 464 959		14 464 959	13 969 610
AC731 Intérêts acquis & non échus		3 112 723		3 112 723	2 636 627
AC731 Intérêts acquis & non échus non Takaful		3 047 818		3 047 818	2 632 388
AC731 Intérêts acquis & non échus Takaful		64 905		64 905	4 239
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		7 691 222		7 691 222	8 611 244
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation non Takaful		7 514 506		7 514 506	8 354 717
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Takaful		176 716		176 716	256 528
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession					
AC733 Autres comptes de régularisation		3 661 014		3 661 014	2 721 739
AC733 Autres comptes de régularisation non Takaful		427 386		427 386	1 199 993
AC733 Autres comptes de régularisation Takaful		3 233 629		3 233 629	1 521 746
AC74 Ecart de conversion	(VI-4)	7 182 783		7 182 783	6 499 110
AC74 Ecart de conversion non Takaful		7 152 114		7 152 114	6 484 630
AC74 Ecart de conversion Takaful		30 669		30 669	14 480
S/total		39 009 491		39 009 491	38 297 292
TOTAL DES ACTIFS		498 730 706	5 195 073	493 535 633	435 673 241

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES	(I)	171 212 321	128 244 114
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	75 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	66 685 425	49 234 069
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	-223 825	-223 825
CP5 Résultats reportés	(I-4)	4 750 721	4 233 870
CP5 Résultats reportés non Takaful		1 063 671	1 838 503
CP5 Résultats reportés Takaful		3 687 050	2 395 367
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		171 212 321	128 244 114
RESULTAT DE L'EXERCICE	(I-5)	14 443 379	11 690 698
RESULTAT DE L'EXERCICE NON TAKAFUL		12 170 603	10 399 014
RESULTAT DE L'EXERCICE TAKAFUL		2 272 776	1 291 684
Total capitaux propres avant affectation		185 655 700	139 934 811
PASSIFS			
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)	1 107 557	
PA22 Provisions pour litiges	(II-1)		
PA23 Provisions pour pertes & charges	(II-2)	767 557	
PA23 Provisions pour pertes & charges non Takaful		767 557	
PA23 Provisions pour pertes & charges Takaful			
PA24 Provisions pour risques	(II-3)	200 000	
PA25 Provisions sur Augmentation Légale	(II-4)	140 000	
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS	(III)	189 732 002	182 905 975
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	57 722 399	58 326 310
PA310 Provisions pour primes non acquises non Takaful		55 791 334	56 899 586
PA310 Provisions pour primes non acquises Takaful		1 931 065	1 426 724
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	126 831 400	120 552 086
PA331 Provisions pour sinistres non Takaful		122 842 347	118 749 646
PA331 Provisions pour sinistres Takaful		3 989 053	1 802 440
PA331 Autres provisions techniques	(III-3)	5 178 204	4 027 579
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires	(IV)	47 561 654	41 861 399
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires non Takaful		46 544 338	41 471 078
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires Takaful		1 017 316	390 321
PA6 AUTRES DETTES	(V)	49 359 785	53 152 163
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation	(V-1)	12 999 560	13 855 385
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation non Takaful		12 131 745	13 589 968
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Takaful		867 814	265 417
PA622 Dettes nées des opérations de récession	(V-2)	31 148 208	34 495 825
PA622 Dettes nées des opérations de récession non Takaful		29 539 736	33 332 427
PA622 Dettes nées des opérations de récession Takaful		1 608 473	1 163 398
PA63 Dettes diverses	(V-3)	5 212 017	4 800 953
PA632 Personnel		489 323	697 593
PA632 Personnel non Takaful		489 323	697 593
PA632 Personnel Takaful			
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		567 843	493 735
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques non Takaful		371 856	394 053
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Takaful		195 987	99 682
PA634 Crédoeurs divers		2 105 151	1 184 937
PA634 Crédoeurs divers non Takaful		2 074 574	1 154 360
PA634 Crédoeurs divers Takaful		30 577	30 577
PA635 FGIC Crédoeurs		4 844	4 844
PA636 FPC		2 044 856	2 419 844
PA7 AUTRES PASSIFS	(VI)	20 118 935	17 818 893
PA71 Comptes de régularisation passif	(VI-1)	13 625 004	11 150 577
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		8 878 447	8 398 562
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs non Takaful		8 732 110	8 306 972
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Takaful		146 336	91 590
PA711 Estimation d'éléments techniques		1 589 976	1 387 465
PA711 Estimation d'éléments techniques non Takaful		1 566 163	1 341 996
PA711 Estimation d'éléments techniques Takaful		23 813	45 469
PA712 Autres comptes de régularisation passif		3 156 581	1 364 549
PA712 Autres comptes de régularisation passif non Takaful		3 095 463	1 319 314
PA712 Autres comptes de régularisation passif Takaful		61 118	45 236
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	6 493 931	6 668 317
PA72 Ecart de conversion non Takaful		6 384 557	6 588 249
PA72 Ecart de conversion Takaful		109 374	80 068
Total passif		307 879 933	295 738 430
Total des capitaux propres & passif		493 535 633	435 673 241

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE GLOAL NON VIE (en dinars)	NOTES	31/12/2015			31/12/2014
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	95 382 669	44 322 239	51 060 430	47 030 588
PRNV11 Primes	(I-1)	94 591 410	43 347 453	51 243 957	46 297 502
PRNV11 Primes non Takaful		88 876 005	41 996 385	46 879 619	43 456 126
PRNV11 Primes Takaful		5 715 405	1 351 067	4 364 338	2 841 376
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	791 260	974 786	-183 527	733 086
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		1 183 742	1 122 630	61 112	1 051 432
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		-392 483	-147 844	-244 639	-318 346
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	1 795 833		1 795 833	1 778 277
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		1 780 582		1 780 582	1 771 320
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		15 251		15 251	6 957
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	48 600 125	22 532 993	26 067 131	27 446 540
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	42 338 038	25 066 670	17 271 368	19 486 619
CHNV11 Sinistres payés non Takaful		41 055 976	24 936 529	16 119 447	18 609 528
CHNV11 Sinistres payés Takaful		1 282 062	130 141	1 151 921	877 091
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	6 262 087	-2 533 676	8 795 763	7 959 921
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		4 049 112	-3 089 612	7 138 724	7 344 929
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		2 212 975	555 936	1 657 039	614 992
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	29 048 831	8 583 152	20 465 679	19 501 419
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	21 899 680		21 899 680	20 437 966
CHNV41 Frais d'acquisition non Takaful		20 605 069		20 605 069	19 487 941
CHNV41 Frais d'acquisition Takaful		1 294 611		1 294 611	950 026
CHNV43 Frais d'administration	(IV-2)	7 149 151		7 149 151	6 753 959
CHNV43 Frais d'administration non Takaful		7 133 682		7 133 682	6 742 184
CHNV43 Frais d'administration Takaful		15 469		15 469	11 775
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)		8 583 152	-8 583 152	-7 690 506
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful			8 285 847	-8 285 847	-7 503 171
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful			297 305	-297 305	-187 335
RTNV Résultat technique		19 529 547	13 206 094	6 323 453	1 860 906
RTNV Résultat technique non Takaful		18 996 490	12 986 252	6 010 238	1 597 466
RTNV Résultat technique Takaful		533 057	219 842	313 214	263 439

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE GLOAL VIE (en dinars)	NOTES	31/12/2015		31/12/2014	
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS
PRV1 PRIMES ACQUISES	(I)	5 806 846	16 216	5 790 631	4 280 953
PRV11 Primes	(I-1)	5 994 195	12 825	5 981 370	4 649 851
PRV11 Primes non Takaful		5 134 318	12 184	5 122 134	4 189 354
PRV11 Primes Takaful		859 877	641	859 236	460 497
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	-187 349	3 391	-190 739	-368 899
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		-75 490	3 391	-78 881	-294 281
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		-111 858		-111 858	-74 618
PRV2 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)	2 387 306		2 387 306	2 121 894
CHV11 Sinistres payés	(III-1)	2 370 079		2 370 079	1 653 039
CHV11 Sinistres payés non Takaful		1 839 258		1 839 258	1 401 846
CHV11 Sinistres payés Takaful		530 821		530 821	251 193
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	17 227		17 227	468 855
CHV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		43 589		43 589	426 855
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		-26 362		-26 362	42 001
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	3 283 223	848	3 282 375	2 194 762
CHV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	2 977 313		2 977 313	1 942 029
CHV41 Frais d'acquisition non Takaful		2 845 229		2 845 229	1 944 808
CHV41 Frais d'acquisition Takaful		132 084		132 084	-2 779
CHV43 Frais d'administration	(IV-2)	305 910		305 910	253 420
CHV43 Frais d'administration non Takaful		303 583		303 583	252 019
CHV43 Frais d'administration Takaful		2 327		2 327	1 401
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)		848	-848	-687
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful			848	-848	-687
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful					
CHNT12 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(IIV)	90 167		90 167	79 718
CHNT12 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT non Takaful		89 325		89 325	79 718
CHNT12 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Takaful		842		842	
RTV Résultat technique		226 484	15 368	211 116	44 014
RTV Résultat technique non Takaful		116 494	14 727	101 767	-50 049
RTV Résultat technique Takaful		109 990	641	109 349	94 063

ETAT DE RESULTAT GLOBAL (en dinars)	NOTES	31/12/2015	31/12/2014
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		6 323 453	1 860 906
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON TAKAFUL		6 010 238	1 597 466
RTNV RESULTAT TECHNIQUE TAKAFUL		313 214	263 439
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		211 116	44 014
RTV RESULTAT TECHNIQUE NON TAKAFUL		101 767	-50 049
RTV RESULTAT TECHNIQUE TAKAFUL		109 349	94 063
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	15 064 564	12 585 884
PRNT11 Revenus des placements		12 879 337	10 666 664
PRNT11 Revenus des placements non Takaful		12 743 705	10 573 516
PRNT11 Revenus des placements Takaful		135 632	93 148
S/Total la		12 879 337	10 666 664
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements		963 446	1 098 295
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		1 221 781	820 925
S/Total l		2 185 227	1 919 220
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT VIE	(II)	-90 167	-79 718
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		-89 325	-79 718
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		-842	
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	3 985 681	3 082 984
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		960 171	1 024 787
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt non Takaful		952 335	1 022 000
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Takaful		7 835	2 787
CHNT12 Correction de valeur sur placement		2 096 872	1 582 269
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements		928 639	475 928
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON VIE	(IV)	-1 795 833	-1 778 277
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		-1 780 582	-1 771 320
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		-15 251	-6 957
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(V)	11 362 901	13 180 897
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		8 986 178	12 073 794
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES TAKAFUL		2 376 723	1 107 103
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(VI)	9 521 796	9 662 097
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		9 000 853	9 526 253
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES TAKAFUL		520 944	135 844
Résultat provenant des activités ordinaires		17 568 557	13 068 624
Résultat provenant des activités ordinaires non Takaful		15 178 509	11 656 460
Résultat provenant des activités ordinaires Takaful		2 390 047	1 412 164
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES	(VII)	3 125 178	1 377 926
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES NON TAKAFUL		3 007 906	1 257 446
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES TAKAFUL		117 272	120 481
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		14 443 379	11 690 698
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts non Takaful		12 170 603	10 399 014
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Takaful		2 272 776	1 291 684
Résultat net de l'exercice		14 443 379	11 690 698
Résultat net de l'exercice non Takaful		12 170 603	10 399 014
Résultat net de l'exercice Takaful		2 272 776	1 291 684
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES (NETS D'IMPOTS)			
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)			
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		14 443 379	11 690 698
Résultat net de l'exercice après modifications comptables non Takaful		12 170 603	10 399 014
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Takaful		2 272 776	1 291 684

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (en dinars)

	NOTES	31/12/2015	31/12/2014
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	NOTES X		
* Encaissements des cédantes	X-1	46 854 604	39 855 111
* Versements aux cédantes	X-2	- 20 946 797	- 6 047 053
* Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	16 961 110	6 982 005
* Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 25 557 211	- 25 998 250
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	137 915 655	188 530 520
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	-185 454 587	-190 031 783
* Produits financiers reçus	X-7	8 221 426	4 917 506
* Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	18 429 053	8 477 397
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 26 784 752	- 23 066 320
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 2 777 302	- 1 901 338
Flux provenant de la Gestion des Fonds		1 126 500	242 979
Flux provenant de l'exploitation			1 960 775
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	3 875	1 000
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 313 810	- 100 540
* Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	600 000	500 000
* Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	399 028	530 003
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	- 1 005 647	-
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporables	XI-6	- 5 024	- 16 000
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement			914 463
Flux de Trésorerie affectés aux 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	- 286 287
* Dividendes & autres distributions	XII-3	- 7 490 057	- 5 236 952
Flux provenant des activités de financements		31 032 679	
Flux affectés aux activités de financements			- 5 523 239
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	304 160	615 482
		304 160	615 482
VARIATION DE TRESORERIE	NOTE XIV-XV		
Trésorerie au début de l'exercice		5 977 569	8 010 088
Trésorerie à la clôture de l'exercice		4 980 530	5 977 569

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

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 2015 se présente par catégorie comme suit, y compris le Président Directeur Général :

P.D.G	1
Catégorie I	57
Catégorie II	17
Catégorie III	5
Catégorie IV	1
Catégorie V	1
Total	82

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 4 518 650 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 et ce du 17 décembre 2010 au 28 février 2011.

2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2015 :

L'année 2015, n'a pas connu de sinistralité importante relativement aux années antérieures, néanmoins quelques sinistres ont affecté les branches, Incendie, Engineering et Transport à savoir :

- UIB (Det. Fonds) évalué à 100% à 2,730 MDT ;
- UIB (Détournement de Fonds évalué à 100% à 0,983 MDT
- STBG (incendie) estimé à 100% à 2,990 MDT ;
- STE ELFOULEDH (incendie) estimé à 100 à 1,180 MDT ;
- ETAP (Transport Energie) évalué à 100% à 1,200 MDT ;
- CTN Carthage (Transport) évalué à 100% à 0,856 MDT.

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015 sont établis conformément aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996 et aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000 d'une part, et les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance d'autre part.

Pour l'arrêté des états financiers au 31/12/2015, 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 2015 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2015 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. La méthode comptable de ces opérations au niveau des modalités de conversion en dinars Tunisien se traduit par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées dans la comptabilité en dinars Tunisien sur la base du cours moyens de change du mois précédent.
 - La différence de change est constatée lors des règlements.
 - Les cours de change retenus pour l'exercice 2015 sont calculés sur la base des cours moyens de chaque mois de l'année 2015 publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Toutefois, les cours des devises non publiés par la BCT sont calculés sur la base des cours publiés par **boursorama.com**.

3.3 Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2015 :

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 du 31/12/2015 à leur coût d'acquisition et elles ont fait l'objet d'un amortissement linéaire appliqué sur la base des taux suivants :

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

3-3-3-Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés des :

Placements immobiliers :

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.
Les plus-values estimées sur ces placements sont estimées à 5,235 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 2015 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur

la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 12,148 MDT et des moins-values provisionnées de 5,471 MDT au titre des actions cotées.

	EN MDT	
	Plus-value	Moins-value
Participations	10,692	0,293
Actions (actions cotées)	0,357	4,639
OPCVM	1,099	0,539
Total	12,148	5,471

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 2015.

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 31/12/2015 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 31/12/2015, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 31/12/2015 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 31/12/2015 ;
- ✓ 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 2015, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2015 (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 7 182 783 dinars et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 6 493 931 dinars.

3-3-6-Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués des primes acceptées augmentées ou diminuées des variations 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 	Effectif Effectif Effectif Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • Département Développement et Production + Direction Acceptations conventionnelles Tunisie. + Direction Acceptations conventionnelles Etranger + Direction Acceptations facultatives + Direction Marketing et statistiques 	Primes acceptées Primes acceptées Primes acceptées Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • Département Rétrocession et Gestion Technique + Direction de Rétrocession + Direction de Recouvrement + Direction Gestion des Comptes : souscriptions conventionnelles 	Comptes Comptes Comptes
<ul style="list-style-type: none"> • Département Support Fonctionnel + Direction du Système d'Information + Direction Gestion des Ressources Humaines & des biens + Direction Financières & Comptable + Direction Contrôle de Gestion 	Effectif Effectif Effectif Effectif

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 Rétakaful, 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 au cours de l'exercice 2015.

4 RESULTATS

4.1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2015 arrêté au 31/12/2015 est soldé par un excédent de 6 534 569 dinars représentant 11,49% 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 après impôts de 14 443 379 dinars dégagant un taux de 14,44% de rentabilité du capital social.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 31/12/2015 (Les montants sont exprimés en dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 31/12/2015 est de 64 314 DT contre un montant net au 31/12/2014 de 46 762 soit une augmentation de 17 552 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2015	SOLDE AU 31/12/2014	VARIATIONS
LOGICIEL	551 278	486 477	64 801
TOTAL	551 278	486 477	64 801
AMORTISSEMENT LOGICIEL	486 964	439 715	47 249
TOTAL	486 964	439 715	47 249
VCN	64 314	46 762	17 552

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 31/12/2015 est de 634 238 contre un montant net au 31/12/2014 de 576 857 soit une augmentation de 57 381.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2015	1 546 410	555 038	2 101 449
Acquisitions de la période	180 110	41 777	221 888
Cessions de la période	-	48 329	48 329
Valeur brute au 31/12/2015	1 726 520	548 486	2 275 007
Amortissement au 01/01/2015	1 132 306	392 286	1 524 592
Dotation	140 939	23 567	164 506
Cessions et régularisation	-	48 329	48 329
Amortissement au 31/12/2015	1 273 245	367 524	1 640 769
VCN au 01/01/2015	414 104	162 752	576 857
VCN au 31/12/2015	453 276	180 963	634 238

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
Valeur brute au 01/01/2015	514 201	415 109	137 819	479 281	1 546 410
Acquisitions de la période	-	-	-	180 110	180 110
Cessions de la période		-	-	-	-
Valeur brute au 31/12/2015	514 201	415 109	137 819	659 391	1 726 520
Amortissement au 01/01/2015	391 908	272 505	109 048	358 844	1 132 306
Dotation	27 596	51 308	5 769	56 266	140 939
Cessions et régularisation	-	-	-		-
Amortissement au 31/12/2015	419 504	323 813	114 817	415 110	1 273 245
VCN au 01/01/2015	122 293	142 604	28 771	120 437	414 104
VCN au 31/12/2015	94 697	91 296	23 001	244 281	453 276

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2015	431 969	123 069	555 038
Acquisitions de la période	41 777	-	41 777
Cessions de la période	48 329	-	48 329
Valeur brute au 31/12/2015	425 417	123 069	548 486
Amortissement au 01/01/2015	271 605	120 681	392 286
Dotation	22 993	574	23 567
Cessions et régularisation	48 329	-	48 329
Amortissement au 31/12/2015	246 269	121 255	367 524
VCN au 01/01/2015	160 364	2 388	162 752
VCN au 31/12/2015	179 148	1 814	180 963

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 31/12/2015, un montant brut de 312 488 902 contre un montant brut au 31/12/2014 de 257 752 243 soit une variation de 54 736 659 détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Terrains & constructions	III-1	9 796 315	9 524 282	272 033
Autres placements financiers	III-2	227 092 738	174 200 207	52 892 531
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	75 599 850	74 027 755	1 572 095
Total		312 488 902	257 752 243	54 736 659

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 31/12/2015 un montant brut de 9 796 315 DT contre un montant de 9 524 282 DT au 31/12/2014 soit une variation de 272 033 DT.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2015	SOLDE AU 31/12/2014	VARIATIONS
CONSTRUCTIONS	6 219 217	6 031 572	187 645
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION	498 096	353 816	144 279
VCN	5 721 122	5 677 756	43 365

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation net :

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2015	SOLDE AU 31/12/2014	VARIATIONS
IMMEUBLES BATIS HORS IMMEUBLE D'EXPLOITATION	3 577 097	3 492 710	84 388
AMORTISSEMENTS	736 003	654 863	81 140
VCN	2 841 094	2 837 846	3 248

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 31/12/2015 un montant brut de 227 092 738 contre un montant brut de 31/12/2014 de 174 200 207 soit une variation de 52 892 531.

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 31/12/2015	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	50 855 195	293 334	5 178 204
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	151 491 880		
Prêts aux personnels	III-2-3	921 953	890	
Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers	III-2-4	-		
Autres	III-2-5	23 823 710		
Total		227 092 738	294 224	5 178 204

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 31/12/2015 comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2015			Au 31/12/2014		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	18 596 977		4 638 722	18 573 711	-	3 654 410
OPCVM obligataires	A	4 256 443		89	6 196 156		
OPCVM mixtes	A	15 937 053		539 393	15 682 717	-	373 169
Valeurs étrangères	B	7 596 046			7 596 046	-	-
Valeurs tunisiennes	C	4 468 676	293 334	-	3 468 676	293 334	-
Total		50 855 195	293 334	5 178 204	51 517 306	293 334	4 027 579

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 5 178 204. La plus-value latente non comptabilisée est de 1 456 005.

Le risque d'exigibilité se détaille comme suit :

Val Mob	Risque d'exigibilité	Plus value
ACTIONS COTEES		
AE TECH	11 158	-
AMEN BANK	-	-
AMS	232 720	-
AMS DS 7/31 151215	475	-
ASS MULTI ITTIHAD	-	-
ASSAD	83 289	578
ATB	47 912	-
ATL	32 526	585
ATTIJARI BANK	8 478	-
ATTIJARI LEASING	338 350	1 322
BEST LEASE	50 190	-
BIAT	-	-
BNA	14 748	-
BT	22 577	-
BTE ADP	88 953	-
CARTHAGE CEMENT	867 671	-
CELLCOM	-	-
CIMENT'S DE BIZERTE	736 977	-
CITY CARS	14 950	-
DELICE HOLDING	95 344	-
ELECTROSTAR	-	-
ENNAKL AUTOMOBILES	-	57 487
EURO-CYCLES	-	1 971
GIF DA 2015	2	-
GIF DA5/429 310715	26	-
GIF FILTER	40 770	-
HANNIBAL LEASE	158 382	-
Land'Or	42 542	-
MNP DA 1/5	0	-
MONOPRIX	36 761	-
MPBS	29 137	-
NBL DA13 1/45	2	-
NEW BODY LINE	66 452	-
ONE TECH HOLDING	-	33 444
PGH	-	-
SAH	20 309	207 442
SAH 2014	-	-
SAH 2014-2	-	-
SAH DA 1/5 230615	1	-
SALIM	-	7 662
SERVICOM	64 705	-
SFBT	-	31 079
SFBT DA 2015	-	-
SIAME	4 295	-
SITS	71 820	-
SOM DA 1/23 201015	1	-
SOMOC 2014	-	-
SOMOCER	235 325	-
SOPAT	37 342	-
SOTEMAIL	28 391	-
SOTIPAPIER	56 349	-
SOTRAPIL	9 439	-
SOTUV DA1/7 180713	2	-
SOTUV DA3/41 10714	3	-
SOTUVER	23 302	-
STB	407 392	-
STB DS 21/4 030815	-	-
STB NS J 01072015	926	-
STPL DA1/32 180615	-	-
STV DA 3/40 200715	1	-
SYPHAX	351 326	-
TAWASOL HG	69 179	-
TELNET	25 764	-
TL DA 2015	2	-
TL NG 2015	-	-
TPR	51 789	2 222
TRE DS 1/3	-	0
TRE NS J 01012015	-	-
TUNIS RE	9 820	180
TUNISAIR	141 188	-
TUNISIE LEAS	-	-
UADH	-	12 940
UIB	9 660	-
TOTAL ACTIONS COTEES	4 638 722	356 913

Val Mob	Risque d'exigibilité	Plus value
SICAV OBLIGATAIRE		
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	-	262
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	-	2
Placement Obligataire SICAV	-	16 809
SANADETT SICAV	-	11 852
SICAV ENTREPRISE	89	1 317
TUNISIE SICAV	-	1 106
TUNISO EMIRATIE SICAV	-	13 559
TOTAL SICAV OBLIGATAIRE	89	44 907
FCP OBLIGATAIRE		
HELION Capital	-	4 042
TOTAL OBLIGATAIRES	89	48 948
SICAV MIXTES		
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	70 598	-
ATTIJARI VALEURS SICAV	78 849	-
STRATÉGIE ACTIONS SICAV	148 977	-
TOTAL SICAV MIXTES	298 424	-
FCP MIXTES		
FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	24 431	-
FCP Sécurité	-	1 050 144
FCP Hélon Actions Défensif	33 841	-
MAC AL HOUDA FCP	69 661	-
MAC CROISSANCE FCP	40 199	-
FCP MAXULA STABILITY	28 747	-
FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	44 090	-
TOTAL FCP MIXTES	240 969	1 050 144
TOTAL MIXTES	539 393	1 050 144
TOTAL GENERAL	5 178 204	1 456 005

B. Participations :

Valeurs étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2015 comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	30 000	5 410 159	11 137 940		5 727 781
Arab Re	1 791 639	2 185 887	6 881 092	-	4 695 205
TOTAL		7 596 046	18 019 032	-	10 422 986

Valeurs tunisiennes : Cette rubrique est détaillée au 31/12/2015 comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
AI AMANA TAKAFUL	60 000	600 000	600 000		
Attakafoulya	160 000	800 000	800 000		
COTUNACE	14 074	1 476 176	1 745 176		269 000
I-CTAMA	100 000	1 000 000	1 000 000		
SDA	150	7 500	7 500		
SGFCC	500	50 000	-	50 000	
BTS	10 000	100 000	-	100 000	
STAR PAPIER	1 500	150 000	101 666	48 334	
AGRO FRESH	28 500	285 000	190 000	95 000	
TOTAL		4 468 676	4 444 342	293 334	269 000

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 31/12/2015 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
NON TAKAFUL			
Emprunts Obligataires	42 808 800	36 650 300	6 158 500
BTA	2 823 080	3 629 455	- 806 375
Comptes à Terme court et moyen Terme	85 500 000	36 650 000	48 850 000
Comptes à Terme Long Terme	18 500 000	20 000 000	- 1 500 000
Total NON TAKAFUL	149 631 880	96 929 755	52 702 125
TAKAFUL			
Comptes à Terme court et moyen Terme	1 860 000	1 460 000	400 000
Total TAKAFUL	1 860 000	1 460 000	400 000
TOTAL GENERAL	151 491 880	98 389 755	53 102 125

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 31/12/2015 un montant de 921 953 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2014	935 786
Prêts accordés en 2015	238 276
Remboursement de prêts effectués en 2015	252 109
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2015	921 953

III-2-5 Autres :

Les autres placements totalisent au 31/12/2015 un montant de 23 823 710 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Placements interbancaires en devises	21 181 980	21 496 160	- 314 180
Placements interbancaires en devises TAKAFUL	2 641 730	1 861 200	780 530
Total	23 823 710	23 357 360	466 350

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

Les créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes totalisent au 31/12/2015 un montant de 75 599 850 DT contre un montant au 31/12/2014 DT de 74 027 755 DT soit une variation de 1 572 095 DT. Ces créances sont détaillées comme suit :

Par nature :

Désignation	Au 31/12/2014
Non Takaful	
Prime non acquise	22 570 437
Sinistre à payer	51 179 846
Autres	38 959
Sous total non Takaful	73 789 242
Takaful	
Prime non acquise	560 199
Sinistre à payer	1 250 409
Autres	-
Sous total Takaful	1 810 608
TOTAL	75 599 850

Par monnaie

Désignation	Au 31/12/2015
Non Takaful	
TND	54 365 744
Autres monnaies	19 423 497
Sous total non Takaful	73 789 242
Takaful	
TND	1 529 712
Autres monnaies	280 896
Sous total Takaful	1 810 608
TOTAL	75 599 850

- Par zone :

Désignation	Au 31/12/2015
Non Takaful	
Tunisie	54 544 620
Etranger	19 244 622
Sous total non Takaful	73 789 242
Takaful	
Tunisie	1 529 919
Etranger	280 689
Sous total Takaful	1 810 608
TOTAL	75 599 850

Annexe N°8
Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif
AU 31/12/2015

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	486 477	64 801	-	551 278	439 715	-	47 249	-	-	-	486 964	-	64 314
Logiciel	486 477	64 801		551 278	439 715		47 249				486 964	-	64 314
ACTIFS CORPORELS	2 101 448	221 888	48 329	2 275 007	1 524 592	-	164 506	-	48 329	-	1 640 769	-	634 238
Inst générales agen amén.	513 940	-	-	513 940	391 740		27 583		-		419 323	-	94 617
Rayonnage métallique	261			261	168		13				181	-	80
Matériel de transport	415 109	-	-	415 109	272 505	-	51 308	-	-	-	323 813	-	91 296
Matériel électrique & électronique	137 819	-	-	137 819	109 048		5 769		-		114 817	-	23 001
Matériel informatique	479 281	180 110	-	659 391	358 844		56 266		-		415 110	-	244 281
Mobilier	431 969	41 777	48 329	425 417	271 605	-	22 993		48 329		246 269	-	179 148
Climatisation	123 069	-		123 069	120 681		574				121 255	-	1 814
PLACEMENTS	257 752 243	236 506 960	181 770 301	312 488 902	1 008 680	294 224	225 419	-	-	-	1 234 099	294 224	310 960 579
Terrains & constructions d'expl.	6 031 572	187 645	-	6 219 217	353 816	-	144 279	-	-	-	498 096	-	5 721 122
Construction	6 031 572	187 645	-	6 219 217	353 816		144 279				498 096	-	5 721 122
Terrains & constructions hors expl.	3 492 710	84 388	-	3 577 097	654 863		81 140				736 003	-	2 841 094
Terrains affectés à une const.en cours	3 492 710	84 388		3 577 097	654 863		81 140				736 003	-	2 841 094
Autres placements financiers	174 200 207	223 525 718	170 633 187	227 092 738	-	294 224	-	-	-	-	-	294 224	226 798 513
Actions, autres titres à revenu variable	51 517 306	21 665 402	22 327 513	50 855 195		293 334		-	-		-	293 334	50 561 861
Obligations & autres titres à revenu fixe	98 389 755	157 823 625	104 721 500	151 491 880							-	-	151 491 880
Autres prêts	935 786	238 276	252 109	921 953		890					-	890	921 063
Dépôts auprès des étab.bancaires & fin.	-	-	-	-		-					-	-	-
Devises	23 357 360	43 798 415	43 332 065	23 823 710							-	-	23 823 710
Autres	-	-	-	-							-	-	-
Créances pour espèces déposées	74 027 755	12 709 209	11 137 114	75 599 850							-	-	75 599 850
TOTAL	260 340 169	236 793 648	181 818 630	315 315 187	2 972 986	294 224	437 174	-	48 329	-	3 361 831	294 224	311 659 131

ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
ANNEXE 9: ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS AU 31/12/2015

EN DINARS

Catégorie	valeur brute	valeur nette	juste valeur	plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 796 315	8 562 216	13 797 848	5 235 633
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	30 661 699	30 368 365	36 778 542	6 410 177
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	6 095 312	6 095 312	6 144 171	48 860
Autres parts d'OPCVM	14 098 184	14 098 184	14 608 935	510 751
Obligations et autres titres à revenu fixe	151 491 880	151 491 880	151 491 880	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	921 953	921 063	921 063	-
Dépôts auprès des cédantes	75 599 850	75 599 850	75 599 850	-
Autres dépôts	23 823 710	23 823 710	23 823 710	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
Total Général	312 488 902	310 960 579	323 165 999	12 205 420
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 31/12/2015 un montant de 94 752 725 contre au 31/12/2014 un montant de 98 264 578 soit une variation de -3 511 853 détaillée comme suit :

Rubrique	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Provision pour primes non acquises	42 652 602	43 630 779	- 978 177
Provision pour sinistres	52 100 123	54 633 799	- 2 533 676
Totaux	94 752 725	98 264 578	- 3 511 853

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 31/12/2015
Non Takaful	
Incendie	6 599 309
Accident et risques divers	348 145
Risques techniques	24 198 638
Transport	1 026 216
Aviation	9 999 574
Vie	10 822
Sous total non Takaful	42 182 703
Incendie	349 433
Accident et risques divers	11 579
Risques techniques	101 937
Transport	6 951
Vie	-
Sous total Takaful	469 899

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 31/12/2015
Non Takaful	
Incendie	25 314 855
Accident et risques divers	1 772 329
Risques techniques	6 278 098
Transport	8 867 752
Aviation	9 078 565
Sous total non Takaful	51 311 598
Incendie	189 371
Accident et risques divers	537 878
Risques techniques	41 449
Transport	19 827
Sous total Takaful	788 525
TOTAL	52 100 123

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 31/12/2015 un montant net de 48 114 286 contre un montant net de 42 038 413 au 31/12/2014 soit une variation de 6 075 873 détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2015			VCN au 31/12/2014
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		36 413 867	1 004 334	35 409 533	30 510 177
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 045 444		2 045 444	1 632 001
Sous total 1	V-1	38 459 311	1 004 334	37 454 977	32 142 179
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		3 825 822	514 939	3 310 883	2 837 134
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		1 108 017		1 108 017	783 745
Sous total 2	V-2	4 933 839	514 939	4 418 900	3 620 880
Autres créances					
Personnel		25 659		25 659	22 725
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		2 046 244		2 046 244	2 653 905
Débiteurs divers		2 143 394	19 744	2 123 650	1 178 880
FPC		2 044 856		2 044 856	2 419 844
Sous total 3	V-3	6 260 153	19 744	6 240 409	6 275 354
TOTAL		49 653 303	1 539 017	48 114 286	42 038 413

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

NON TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		33 470 360			33 470 360
Tunisiennes	Brut	21 463 385			
	Provisions	-18 122			
Etrangères	Brut	13 011 308			
	Provisions	-986 212			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		1 844 786			1 844 786
Tunisiennes		-263 146			
Etrangères		2 107 932			
TOTAL		35 315 146	-	-	35 315 146

TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		1 939 174			1 939 174
Tunisiennes	Brut	134 704			
	Provisions	0			
Etrangères	Brut	1 804 470			
	Provisions	0			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		200 658			200 658
Tunisiennes		14 098			
Etrangères		186 560			
TOTAL		2 139 832	-	-	2 139 832

Total des créances nées des opérations d'acceptation

37 454 977

V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		3 310 883			3 310 883
Tunisiennes	Brut	36 829			
	Provisions	0			
Etrangères	Brut	3 788 993			
	Provisions	-514 939			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		1 108 017			1 108 017
Tunisiennes		-164 706			
Etrangères		1 272 723			
TOTAL		4 418 900	-	-	4 418 900

V-3 Autres créances :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	25 659			25 659
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	2 042 879			2 042 879
Etat retenue à la source : IS	2 042 879			2 042 879
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteurs divers	2 123 630			2 123 630
Brut	2 143 374			2 143 374
Provisions	- 19 744			- 19 744
FPC	2 044 856			2 044 856
TOTAL	6 237 024	-	-	6 237 024

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	3 365			3 365
Etat retenue à la source : IS	3 365		-	3 365
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteur divers	20			20
Brut	20			20
Provision				-
TOTAL	3 386	-	-	3 386

Total net des autres créances

6 240 409

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 31/12/2015 un montant 39 009 491 contre un montant de 38 297 292 au 31/12/2014 soit une variation de 712 199. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	4 988 551	5 985 746	- 997 195
Charges reportées	12 373 197	11 842 825	530 372
Comptes de régularisation actif	14 464 959	13 969 610	495 349
Ecart de conversion	7 182 783	6 499 110	683 673
Totaux	39 009 491	38 297 292	712 199

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

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Non Takaful			
Avoirs en Caisse en TND	919	457	462
Avoirs en Caisse en XAF	677	524	153
Avoirs en Banques en TND	133 001	390 076	- 257 075
Avoirs en banques en USD	1 180 912	3 841 208	- 2 660 296
Avoirs en banques en EUR	1 187 948	453 779	734 169
Avoirs en banques en GBP	462 812	363 822	98 990
Avoirs en banques XAF	17 015	80 627	- 63 612
Chèques Remis à l'Encaissement	8 021	8 178	- 157
Sous total non Takaful	2 991 305	5 138 671	- 2 147 366
Takaful			
Avoirs en Banques en TND	611 224	254 435	356 789
Avoirs en banques en USD	1 000 013	584 046	415 967
Avoirs en banques en EUR	386 009	8 594	377 415
Sous total Takaful	1 997 246	847 075	1 150 171
TOTAL	4 988 551	5 985 746	- 997 195

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 4 988 511 avec celui de l'Etat de Flux 4 980 530 représente le montant des chèques remis à l'encaissement .021. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 31-12-2015

Note VI-2 Charges reportées :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Non Takaful			
Frais d'acquisition reportés	11 441 163	11 265 924	175 239
Autres charges à répartir	413 605	190 858	222 747
Sous total non Takaful	11 854 769	11 456 782	397 987
Takaful			
Frais d'acquisition reportés	518 428	386 043	132 385
Autres charges à répartir	-	-	-
Sous total Takaful	518 428	386 043	132 385
TOTAL	12 373 197	11 842 825	530 372

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 31/12/2015, 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 01/01/2015	286 287	-	286 287
FRAIS ENGAGES	-	477 265	477 265
VALEUR BRUTE AU 31/12/2015	286 287	477 265	763 551
AMORTISSEMENT			
AMORTISSEMENT AU 01/01/2015	95 429	-	95 429
AMORTISSEMENT DE L'ANNEE (33,33%)	95 429	159 088	254 517
AMORTISSEMENT CUMULE AU 31/12/2015	190 858	159 088	349 946
			-
VALEUR NETTE AU 31/12/2015	95 429	318 176	413 605

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité non Takaful

Désignation	Note	Au 31/12/2015
Intérêts acquis et non échus sur placements		3 047 818
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	7 514 506
Estimation d'éléments techniques rétrocession		-
Autres comptes de régularisation		427 386
Produits à recevoir		407 863
Charges constatées d'avance		19 522
TOTAL		10 989 710

- Activité Takaful

Désignation	Note	Au 31/12/2015
Intérêts acquis et non échus sur placements		64 905
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	176 716
Estimation d'éléments techniques rétrocession		-
Autres comptes de régularisation		3 233 629
Produits à recevoir		3 233 629
Charges constatées d'avance		-
TOTAL		3 475 249

Total comptes de régularisation actif

14 464 959

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

LIBBRE	Prime nette Non Takaful	Prime nette Takaful	Prime nette Globale
INCENDIE	2 278 746	12 333	2 291 079
ACC. RISQUES DIVERS	746 967	35 125	782 092
RISQUE TECHNIQUES	1 642 248	56 506	1 698 754
TRANSPORTS	1 236 350	63 002	1 299 352
AVIATION	1 498 545	-	1 498 545
VIE	111 650	9 750	121 400
Total	7 514 506	176 716	7 691 222

VI-4 Ecart de conversion :

Désignation	2015	2014	Ecart
Non Takaful	7 152 114	6 484 630	667 484
Takaful	30 669	14 480	16 189
Total général	7 182 783	6 499 110	683 673

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	2015	2014	Ecart
Avances acceptation	305 319	198 156	107 162
Avances rétrocession	29 807	26 624	3 183
Soldes à reporter acceptation	6 289 210	5 704 515	584 695
Soldes à reporter rétrocession	527 767	555 313	- 27 546
Dépôts espèces	11	21	- 10
TOTAL	7 152 114	6 484 630	667 484

- Activité Takaful :

Désignation	2015	2014	Ecart
Avances acceptation	5 137,18	2 393,11	2 744
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	25 531,70	12 086,83	13 445
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	30 669	14 480	16 189

Le total des actifs arrêté au 31/12/2015 est de 493 535 633 dinars contre 435 673 241 dinars au 31/12/2014 soit une augmentation de 57 862 392 (13,28%).

Composition des actifs en monnaie étrangère

<u>Actif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
AC336- AUTRES PLACEMENTS			23 823 710
PLACEMENT DEVISE EURO	EURO	5 700 000	8 534 820
PLACEMENT DEVISE USD	USD	4 200 000	12 647 160
PLACEMENT DEVISEUSD TAKAFUL	USD	1 300 000	2 641 730
CAUTIONNEMENTS	TND	-	-
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			75 599 850
	ARIARY	268 986	268 986
	BAHT TLD	-	-
	BIRR ETH	- 4 283	- 4 283
	BOL VENZ	-	-
	CED GANA	2	2
	COUR DAN	21 330	21 330
	COUR NOR	15 082	15 082
	COUR SUE	-	-
	DIN ALGE	726 410	726 410
	DIN BAHR	19 906	19 906
	DIN IRAK	25	25
	DIN JORD	291 574	291 574
	DIN KOWE	43 801	43 801
	DIN LIBY	1 875 038	1 875 038
	DIN TUN	55 895 456	55 895 456
	DIR EAU	197 505	197 505
	DIR MARO	370 832	370 832
	DM RFA	9 086	9 086
	DOL AUST	22	22
	DOL BRUN	-	-
	DOL CANA	4	4
	DOL HONK	-	-
	DOL SING	-	-
	DOL TAIW	-	-
	DOL USA	9 134 816	9 133 989
	DOL ZIMB	-	-
	DONG VIE	13	13
	DRAC GRE	511	511
	ECU	-	-
	ESC PORT	-	-
	EURO	346 795	346 795
	FCFA/100	156 914	156 914
	FLOR HOL	-	-
	FR BELGE	-	-
	FR BURUN	41 083	41 083
	FR CFA	2 968 871	2 968 871
	FR CFP	-	-
	FR DJIB	-	-
	FR FRANC	13 732	13 732

Actif :	devise :	montant :	contre-valeur :
	FR GUINE	173 101	173 101
	FR LUXEM	-	-
	FR MADAG	-	-
	FR SUISS	0	0
	FRAN/100	6 854	6 854
	GUAR PAR	-	-
	L TK/100	-	-
	LEO S_LE	-	-
	LIRE ITL	- 1	- 1
	LIV CHYP	-	-
	LIV EGYPT	399 106	399 106
	LIV IRLN	- 2 142	- 2 142
	LIV LIBN	23	23
	LIV MALT	-	-
	LIV SOUD	-	-
	LIV STER	1 122 149	1 122 149
	LIV SYRI	595 588	595 588
	LIV TURQ	-	-
	MAR FINL	-	-
	NAIR NIG	1 124	1 124
	UG MAUR	114 565	114 565
	PES ESPA	-	-
	PESO COL	-	-
	PESO DOM	-	-
	PESO MEX	-	-
	PESO PHI	332	- 331
	PUL BOTS	-	-
	R IRAN	5 429	5 429
	RAN SAFR	-	-
	REAL BRE	3	3
	RIE IRAN	4 313	4 313
	RIEL OMA	453 990	453 990
	RIN MALS	5 261	5 261
	RIY A_S	3 937	3 937
	RIY QUAT	12 480	12 480
	RIY YEME	404	404
	ROUP IND	275	275
	ROUP MAU	- 1 578	- 1 578
	ROUP NEP	9 898	9 898
	ROUP PAK	3 240	3 240
	SCH AUST	-	-
	SCH KENY	4 024	4 024
	SCH TANZ	-	-
	SOM SOMA	-	-
	TAK BENG	0	0
	WON CORN	-	-
	WON CORS	295 377	295 377
	YEN JAP	68	68
	YUA CHIN	10	10

Actif :	devise :	montant :	contre-valeur :
	ZLO POLG	-	-
AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES		-	98 752 725
AC510 PNA		-	46 652 602
	TND	42 652 602	46 652 602
AC531 PROVISIONS SINISTRES		-	52 100 123
	DIN ALGE	11	0
	DOL USA	3 041 664	6 180 965
	FR FRANC	84	27
	LIV STER	116 893	349 102
	EURO	214 018	474 863
	DIN LIBY	3 041	440
	DIN TUN	45 094 725	45 094 725
AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	38 459 311
COMPTES COURANTS		-	36 413 867
	AED	694 196	380 808
	BDT	42 700	1 105
	BEL	- 1 590	- 87
	BHD	60 895	32 534
	BUK	4 742	7
	BWP	66 591	12 038
	CAD	486	705
	CFA	- 25 364	- 8 542
	CHF	4 268	8 627
	CYP	9 185	3 469
	DAL	- 13 647	- 25 657
	DEM	6 714	7 588
	DJF	415 199	4 726
	DKK	156 533	46 021
	DZD	38 984 078	732 901
	EGP	10 006 515	258 475
	ESP	1	0
	ETB	9 459 182	903 087
	EUR	840 410	1 864 702
	FNG	515 475	14 470
	FRF	79 394	25 280
	GBP	- 107 159	- 320 032
	GHC	25 653 984	1 360
	GMD	58 630	3 012
	GNF	- 10 046 950	- 2 823
	GRD	389 809	2 529
	IDR	5 565 222	813
	INO	27 702	84 542
	INR	- 1 754 537	- 53 545
	IQD	2 190 158	400
	IRR	1 631 117	122
	IRT	1 499 937	112 725
	ITL	- 27 281	- 3 115
	JOD	1 310 111	373 579

Actif :	devise :	montant :	contre-valeur :
	JPY	383 082	6 413
	KES	7 452 646	147 234
	KPW	6 490	15
	KWD	171 652	113 956
	LBP	4 924	7
	LKR	895 212	12 565
	LYD	19 762 772	2 859 278
	MAD	68 430	13 917
	MGA	9 694 962	6 079
	MGF	- 95 985	- 1
	MRO	38 131 776	226 121
	MUR	511 083	28 802
	MYR	8 113	3 822
	MZM	5 992 114	252
	NGN	98 643 622	100 340
	NLG	55	55
	NNI	-	-
	NOK	2	0
	NPR	1 105 860	21 068
	OMR	226 007	118 698
	PHP	12 255	528
	PKR	1 478 671	28 549
	PTE	- 7 476	- 82
	QAR	400 064	221 380
	RWF	21 161 709	57 433
	SAR	315 719	169 500
	SDD	291 665	948
	SDG	2 164 417	703 475
	SDP	4 967 290	161
	SEK	74	18
	SGD	155	221
	SOS	489 131	41
	SYP	5 392 035	49 445
	THB	32 004	1 793
	TND	12 673 345	12 673 345
	TRL	61 346	0
	TRY	117 758	81 596
	TZS	128 417 947	120 328
	UGS	1 229 861	737
	USD	6 088 097	12 371 622
	VEB	517 978	165
	XAF	491 107 489	1 654 050
	YER	9 972 408	91 966
	ZMK	- 68 575	- 26
	ZMW	171 481	66 234
AVANCES			2 045 444
	EUR	114 809	254 739
	GBP	281	841
	TND	- 318 125	- 318 125
	USD	1 037 345	2 107 989
			-

Actif :	devise :	montant :	contre-valeur :
AC66 CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION			4 933 839
COMPTES COURANTS			3 825 822
	DZD	-	-
	EUR	24 136	53 554
	FRF	- 13 532	- 4 309
	GBP	184 409	550 738
	LYD	175 990	25 462
	TND	2 694 014	2 694 014
	USD	249 182	506 364
AVANCES			1 108 017
	EUR	- 76 501	- 169 740
	GBP	13 392	39 994
	TND	261 908	261 908
	USD	480 219	975 854
AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE			4 988 551
<i>DEPOTS EN DINARS</i>			745 144
<i>DEPOTS EN DEVISES</i>			4 235 386
	USD	1 073 237	2 180 925
	EUR	709 373	1 573 957
	GBP	154 968	462 812
	XAF	5 252 969	17 692
CHEQUES A ENCAISSER			8 021
		8 021	8 021
		-	-
		-	-
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS			2 968 365
	USD	17 578	-
	EUR	48 963	-
	TND	2 968 365	2 968 365
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			3 661 014
	USD	105	212
	EUR		
	GBP		
	TND	3 660 802	3 660 802

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 31/12/2015 totalisent un montant de 171 212 321 contre un montant de 128 244 114 au 31/12/2014, soit une augmentation de 42 968 207.

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

Désignation	31/12/2013	31/12/2014	Variation	31/12/2015	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	75 000 000	75 000 000	-	100 000 000	25 000 000
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	4 214 142	4 807 120	592 977	5 603 348	796 228
Réserve générale	3 975 000	4 975 000	1 000 000	5 975 000	1 000 000
Réserves pour réinv. Exon.	1 000 000	1 500 000	500 000	3 000 000	1 500 000
Fonds social	1 360 775	1 448 019	87 244	1 602 699	154 680
Rachats d'actions propres	-223 825	-223 825	-	-223 825	-
Prime d'émission	36 503 930	36 503 930	-	50 504 378	14 000 448
I-3 Résultat reporté :					
Résultat reporté	4 185 818	4 233 870	48 051	4 750 721	516 852
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	126 015 841	128 244 114	2 228 273	171 212 321	42 968 207
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	7 673 726	11 690 698	4 016 972	14 443 379	2 752 681
TOTAL	133 689 567	139 934 811	6 245 245	185 655 700	45 720 889

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
Au 31/12/2015

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 31-12-2012	75 000 000	3 649 924	2 975 000	1 000 000	36 509 205	1 277 529	- 216 500	5 092 643	6 191 726	131 479 528
Affectation du résultat 2012	-	564 218	1 000 000	-	-	300 000	-	4 327 507	- 6 191 726	0
Distribution des dividendes	-	-	-	-	-	-	-	- 5 250 000	-	- 5 250 000
Correction rachat actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat actions propres	-	-	-	-	- 5 275	-	- 7 325	15 668	-	3 068
Mouvements Fonds Social	-	-	-	-	-	- 216 754	-	-	-	- 216 754
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	7 673 726	7 673 726
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 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 30/12/2015	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

NOTE I-1

Le capital social au 31/12/2015 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 enregistré en 2015 une augmentation de 154 680 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponible de l'exercice 2014	1 448 019
Dotation de l'exercice	400 000
Intérêts sur prêts	19 661
Total ressources	1 867 680
Emplois	
Restauration	83 752
Subvention de scolarité	18 800
Subvention de garderie	12 762
Bons de fin d'année	19 750
Dons Aïd ALIDHA	24 000
Prime d'assurance auto	11 917
Cadeaux employé exemplaire	2 000
Cadeaux départ à la retraite	2 000
Amicale de Tunis Re	90 000
Total emplois	264 981
SOLDES AU 31/12/2015	1 602 699

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 31/12/2015, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du capital de Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2015, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

NOTE I-4

Le résultat reporté enregistré une augmentation de 516 852 dinars résultante de l'affectation du résultat 2014 pour un montant de 494 469 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-5

Le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2015 est bénéficiaire de 14 443 379 dinars contre 11 690 698 dinars en 2014, soit une augmentation de 23,6 %, sa défalcation entre Non Takaful et Takaful est la suivante :

Résultat non takaful	12 170 603
Résultat takaful	2 272 776
Total	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 31/12/2015 est de 0,722 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 185 655 700 dinars contre 139 934 811 dinars au 31/12/2014 Soit une augmentation de 45 720 889 dinars (32,7%).

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 31/12/2015 un montant de 307 879 933 contre un montant de 295 738 430 au 31/12/2014 soit une augmentation de 12 141 503 expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Contrairement à l'exercice clos au 31/12/2014 qui a dégagé un solde nul, Les provisions pour autres risques & charges au 31/12/2015 se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2015	31/12/2014
Provisions pour pertes et charges	767 557	-
Provisions sur augmentation légale	140 000	
Provisions pour risques	200 000	-
Totaux	1 107 557	-

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
Non Takaful	7 152 114	6 384 557	767 557
Takaful	30 669	109 374	- 78 705
Total	7 182 783	6 493 931	767 557

La provision pour augmentation légale de 140 000 a été constituée pour faire face à l'éventuelle augmentation salariale de l'année 2015 et qui a été ratifiée au début de l'année 2016.

La provision pour risques de 200 000 est une provision qui a été constituée pour toutes éventualités.

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 31/12/2015 un montant de 189 732 002 contre un montant de 182 905 975 au 31/12/2014 soit une variation de 6 826 028.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Provisions pour primes non acquises	57 722 399	58 326 310	- 603 911
Provisions pour sinistres	126 831 400	120 552 086	6 279 314
Autres provisions techniques	5 178 204	4 027 579	1 150 625
Totaux	189 732 002	182 905 975	6 826 028

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Incendie	9 335 918
Accident et risques divers	1 953 478
Risques techniques	29 192 579
Transport	2 669 585
Aviation	10 643 226
Vie	1 996 548
Sous total non Takaful	55 791 334
Incendie	793 354
Accident et risques divers	159 007
Risques techniques	384 197
Transport	200 804
Aviation	-
Vie	393 703
Sous total Takaful	1 931 065
TOTAL	57 722 399

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 31/12/2015 se présente ainsi :

Non Takaful	
Incendie	44 063 643
Accident et risques divers	25 542 867
Risques techniques	17 064 057
Transport	20 210 341
Aviation	13 501 391
Vie	2 460 048
Sous total non Takaful	122 842 347
Incendie	1 418 590
Accident et risques divers	1 513 854
Risques techniques	310 694
Transport	685 882
Aviation	-
Vie	60 033
Sous total Takaful	3 989 053
TOTAL	126 831 400

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

Ces provisions correspondent au risque d'exigibilité sur les titres cotés 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 31/12/2015 un montant de 47 561 654 contre 41 861 399 en 2014 et se détaille comme suit :

NON TAKAFUL :	
SOLDE DEBITEUR :	39 528 498
- DEPOT PRIMES LIBERES	13 337 928
- DEPOT SINISTRES LIBERES	26 190 569
SOLDE CREDITEUR :	86 072 836
- SOLDE D'OUVERTURE	42 180 514
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	13 840 912
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	30 051 411
Solde au 31/12/2015	46 544 338

TAKAFUL :	
SOLDE DEBITEUR :	327 346
- DEPOT PRIMES LIBERES	140 361
- DEPOT SINISTRES LIBERES	186 986
SOLDE CREDITEUR :	1 344 662
- SOLDE D'OUVERTURE	432 221
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	202 928
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	709 513
Solde au 31/12/2014	1 017 316

NOTE V- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 31/12/2015 un montant de 49 359 785 contre un montant de 53 152 163 au 31/12/2014 soit une diminution de 3 792 379.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES		31/12/2015	31/12/2014	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		9 787 805	9 391 202	396 603
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		3 211 755	4 464 183	- 1 252 428
Sous total 1	V-1	12 999 560	13 855 385	- 855 825
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		28 049 268	31 032 419	- 2 983 151
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)				-
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		3 098 940	3 463 406	- 364 466
Sous total 2	V-2	31 148 208	34 495 825	- 3 347 617
Dettes diverses				
Personnel		489 323	697 593	- 208 270
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		567 843	493 735	74 108
Créditeurs divers		2 105 151	1 184 937	920 214
FGIC créditeurs		4 844	4 844	-
FPC		2 044 856	2 419 844	- 374 988
Sous total 3	V-3	5 212 017	4 800 953	411 064
TOTAL		49 359 785	53 152 163	- 3 792 378

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	9 130 956			9 130 956
Tunisiennes	220 792			220 792
Etrangères	8 910 164			8 910 164
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	3 000 789			3 000 789
Tunisiennes	3 375 043			
Etrangères	- 374 254			- 374 254
TOTAL	12 131 745	-	-	12 131 745

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	656 849			656 849
Tunisiennes	- 402 562			- 402 562
Etrangères	1 059 411			1 059 411
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	210 965			210 965
Tunisiennes	26 082			
Etrangères	184 883			184 883
TOTAL	867 814	-	-	867 814

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	26 440 795			26 440 795
Tunisiennes	5 191 566			5 191 566
Etrangères	21 249 229			21 249 229
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	3 098 940			3 098 940
Tunisiennes	162 954			162 954
Etrangères	2 935 986			2 935 986
TOTAL	29 539 736	-	-	29 539 736

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	1 608 473			1 608 473
Tunisiennes				-
Etrangères	1 608 473			1 608 473
TOTAL	1 608 473	-	-	1 608 473

V-3 Dettes diverses :

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
NON TAKAFUL				
Personnel	489 323			489 323
Amicale du personnel	14 730			14 730
Personnel (Remb. Ass. Groupe)	-			
Rémunération personnel	14 406			14 406
Dettes provisionnées pour congés payés	460 187			460 187
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	371 856			371 856
Etat retenue à la source : Intérêts sur rétro	139 989			139 989
Etat retenue sur les revenus	205 338			205 338
Redevance sur revenu	2 191			2 191
Etat retenue à la source des tiers	2 697			2 697
T.V.A COLLECTIVE	3 442			3 442
REPORT TFP	18 198			18 198
Créditeurs divers NON TAKAFUL	2 074 574			2 074 574
Dividendes	1 543 087			1 543 087
Dividendes C.I	3			3
Tamtièmes	73 544			73 544
Retenue CNSS	34 659			34 659
Retenue CAVIS	12 237			12 237
Retenue assurance groupe	8 311			8 311
Retenue CNRPS	464			464
Autres comptes créditeurs	383 213			383 213
COMPTE GERE MAC	19 056			19 056
FGIC	4 844			4 844
FPC	2 044 856			2 044 856
Total Non Takaful	4 985 453			4 985 453
TAKAFUL				
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	195 987			195 987
Créditeurs divers TAKAFUL	30 577			30 577
Totral Takaful	226 564			226 564
TOTAL	5 212 017	-	-	5 212 017

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 31/12/2015 un montant de 20 118 935 contre un montant de 17 818 893 au 31/12/2014 soit une augmentation de 2 300 042 détaillés comme suit :

Rubrique	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Comptes de régularisation passif	13 625 004	11 150 577	2 474 427
Ecart de conversion	6 493 931	6 668 317	- 174 386
Totaux	20 118 935	17 818 893	2 300 042

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 31/12/2015 un montant de 13 625 004 détaillé comme suit

Non Takaful	31/12/2015
Report de commissions reçues des réassureurs	8 732 110
Estimation d'éléments techniques	1 566 163
Autres comptes de régularisation passif	3 095 463
Sous total non Takaful	13 393 736
Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	146 336
Estimation d'éléments techniques	23 813
Autres comptes de régularisation passif	61 118
Sous total Takaful	231 267
TOTAL	13 625 004

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	2015	2014	Ecart
Avances acceptation	869 565	1 365 814	- 496 249
Avances rétrocession	433 280	455 122	- 21 842
Soldes à reporter acceptation	4 618 435	4 110 674	507 761
Soldes à reporter rétrocession	447 134	641 261	- 194 127
Dépôts espèces	16 143	15 378	765
TOTAL	6 384 557	6 588 249	- 203 692

- Activité Takaful :

Désignation	2015	2014	Ecart
Avances acceptation	25 998	12 842	13 156
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	83 376	67 226	16 150
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	109 374	80 068	29 306

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 31/12/2015 à 493 535 633 contre 435 673 241 au 31/12/2014, soit une augmentation de 57 862 392 (13,28%).

Composition des passifs en monnaie étrangères

<u>Passif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			189 732 002
PA310 PNA			57 722 399
	100KURUS	343 984	238 352
	ARIARY	18 923 560	11 865
	BIRR ETH	1 247 794	119 129
	CED GANA	33 963	2
	DIN ALGE	2 586 337	48 623
	DIN BAHR	56 122	29 984
	DIN IRAK	97 415	18
	DIN JORD	1 039 042	296 283
	DIN KOWE	46 026	30 556
	DIN LIBY	5 434 975	786 332
	DIN TUN	50 659 380	50 659 380
	DIR EAU	547 181	300 161
	DIR MARO	235 993	47 996
	DM RFA	3 175	3 588
	DOL AUST	15	22
	DOL CANA	8	12
	DOL USA	1 235 913	2 511 499
	DONG VIE	147 040	13
	DRAC GRE	3 797	25
	EURO	38 325	85 035
	FR BURUN	4 889 991	6 435
	FR CFA	126 472 824	425 960
	FR FRANC	44 531	14 179
	FR GUINE	12 169 375	3 420
	FR RAWAN	55 960	152
	FR SUISS	0	0
	KW MALAW	7 968 506	24 360
	KW*1000	1 198	463
	LIRE ITL	76	9

<u>Passif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
	LIV EGYPT	11 791 645	304 586
	LIV LIBN	10	0
	LIV SOUD	846 368	275 085
	LIV STER	133 274	398 022
	LIV SYRI	4 913 585	45 058
	NAIR NIG	90 745 154	92 306
	NGN/100	-	-
	OUG MAUR	7 088 321	42 034
	PESO PHI	621	27
	PUL BOTS	26 257	4 746
	R IRAN	72 278	5 432
	REAL BRE	5	3
	RIE IRAN	57 505 899	4 313
	RIEL OMA	440 975	231 598
	RIN MALS	11 289	5 318
	RIY A_S	9 272	4 978
	RIY QUAT	310 680	171 918
	RIY YEME	2 752 129	25 380
	ROUP NEP	1 457 265	27 762
	ROUP PAK	292 955	5 656
	SCH KENY	3 588 020	70 885
	SCH TANZ	72 173 831	67 627
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	172 038 004	295 733
	YEN JAP	4 081	68
	YUA CHIN	32	10
PA331 SAP			126 831 400
	100KURUS	617 102	427 600
	ARIARY	426 668 155	267 521
	BIRR ETH	772 793	73 780
	COUR DAN	72 552	21 330
	DIN ALGE	64 938 226	1 220 839
	DIN BAHR	13 453	7 187
	DIN IRAK	44 452	8
	DIN JORD	4 991 821	1 423 419
	DIN KOWE	226 850	150 601
	DIN LIBY	36 429 120	5 270 565
	DIN TUN	72 225 554	72 225 554
	DIR EAU	2 147 490	1 178 027
	DIR MARO	3 182 557	647 268
	DM RFA	46 434	52 476
	DOL AUST	2 443	3 607
	DOL CANA	324	471
	DOL HONK	1 125	293
	DOL SING	45	64
	DOL USA	12 128 677	24 646 684
	DRAC GRE	74 901	486
	EURO	1 128 374	2 503 636
	FCFA/100	748 851	252 210
	FLOR HOL	1 897	1 902

<u>Passif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
	FR BELGE	213 795	11 714
	FR BURUN	16 929 779	22 280
	FR CFA	1 179 147 158	3 971 368
	FR CFP	41 298	856
	FR FRANC	290 760	92 582
	FR GUINE	605 465 048	170 136
	FR MADAG	40 052 746	320
	FR SUISS	1 122	2 267
	FRAN/100	244 154	6 854
	LIRE ITL	56 248	6 424
	LIV EGYPT	21 708 265	560 740
	LIV IRLN	6 624	18 590
	LIV LIBN	17 238	23
	LIV SOUD	754 625	245 267
	LIV STER	1 665 518	4 974 068
	LIV SYRI	63 643 210	583 608
	NAIR NIG	778 064	791
	OUG MAUR	37 986 346	225 259
	PES ESPA	3 565	47
	R IRAN	220 366	16 561
	RIEL OMA	2 109 820	1 108 067
	RIY A_S	908 684	487 845
	RIY QUAT	1 217 325	673 619
	RIY YEME	4 299 356	39 649
	ROUP IND	43 451 984	1 326 068
	ROUP MAU	501 500	28 262
	ROUP NEP	290 037	5 526
	ROUP PAK	310 577	5 996
	ROUP SEY	188	30
	ROUP SRI	175 250	2 460
	SCH KENY	87 968 683	1 737 909
	SCH TANZ	1 431 960	1 342
	WON CORS	74 658 557	128 338
	YEN JAP	59 955	1 004
PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES		-	5 178 204
	TND	5 178 204	5 178 204
PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	- 12 999 560
COMPTES COURANTS ACC		-	- 9 787 805
	AED	- 1 293 474	- 709 548
	AUD	197	291
	BDT	- 5 730	- 148
	BEL	- 43 886	- 2 405
	BHD	- 47 286	- 25 263
	BIF	- 10 627 323	- 13 986
	BND	43	62
	CAD	- 28 816	- 41 850
	CFA	- 606 626	- 204 309
	CHF	- 68	- 137
	DAL	10 638	19 999
	DEM	- 29 829	- 33 710

<u>Passif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
	DKK	- 154 861	- 45 529
	DZD	- 8 787 457	- 165 204
	EGP	1 260 236	32 553
	ESP	- 7 450 038	- 98 966
	ETB	- 457 846	- 43 711
	EUR	- 81 794	- 181 485
	FNG	63 965	1 796
	FRF	- 465 880	- 148 343
	GBP	- 130 375	- 389 366
	GHC	8 473 852	449
	GNF	- 678 239 422	- 190 585
	GNS	- 4 780 874	- 4 733
	GRD	- 78 436	- 509
	GTQ	468	124
	HKD	- 6 089	- 1 588
	IDR	- 111 701	- 16
	INR	- 5 690 426	- 173 660
	IRR	- 1 499 668	- 112
	ITL	- 380 126	- 43 410
	JOD	- 1 292 082	- 368 437
	JPY	- 988 666	- 16 550
	KES	- 13 635 745	- 269 388
	KRO	- 223 000	- 38 339
	KRW	- 167 116 037	- 287 272
	KWD	- 99 548	- 66 088
	LBP	- 38 660	- 52
	LKR	- 149 981	- 2 105
	LYD	95 611	13 833
	MAD	- 1 268 909	- 258 071
	MGA	- 188 050 178	- 117 907
	MGR	- 642 857	- 40 296
	MRO	- 5 086 582	- 30 163
	MTP	- 10 899	- 3 117
	MUR	- 273 875	- 15 434
	MWK	- 2 658 803	- 8 128
	MYR	- 869	- 410
	NGN	- 3 628 329	- 3 691
	NLG	- 3 956	- 3 967
	NOK	- 177	- 41
	NPR	- 15 140 775	- 288 447
	OMR	- 312 361	- 164 051
	PKR	- 528 037	- 10 195
	PTE	- 222 329	- 2 451
	QAR	- 183 344	- 101 455
	SAR	- 693 834	- 372 499
	SDD	3 835 750	12 466
	SDG	6 283	2 042
	SDP	- 104 970 270	- 3 412
	SFR	- 6 618	- 861
	SGD	- 90 793	- 129 851
	SUR	- 444	- 0

<u>Passif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
	SYP	- 59 006 052	- 541 085
	THB	3 875	217
	TND	- 758 057,935	- 758 058
	TRL	- 373 768	- 0
	TWD	- 4 879	- 300
	TZS	- 74 634	- 70
	USD	- 1 391 040	- 2 826 732
	VEB	14 012	4
	XAF	- 155 629 787	- 524 161
	YER	1 873 196	17 275
	ZBK	- 376	- 15
	ZMK	- 120 611 661	- 46 556
	ZMW	- 183 006	- 70 685
	ZWD	- 15 901 457	-
AVANCES SUR ACC		-	- 3 211 755
	EUR	- 16 601	- 36 834
	FRF	48 345	15 394
	GBP	- 10 788	- 32 218
	TND	- 3 222 409	- 3 222 409
	USD	31 648	64 312
PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION		-	- 31 148 208
COMPTES COURANTS RETRO		-	- 28 049 268
	BEL	75	4
	DZD	- 30 070	- 565
	EUR	- 1 259 732	- 2 795 093
	FRF	- 35 042	- 11 158
	GBP	16 444	49 111
	LYD	- 30 322	- 4 387
	MAD	-	-
	TND	- 16 541 255,993	- 16 231 312
	USD	- 4 456 409	- 9 055 868
	XAF	-	-
		-	-
AVANCES SUR RETRO		-	- 3 098 940
	EUR	- 124 120	- 275 398
	GBP	- 37 366	- 111 594
	TND	- 1 000 069	- 1 000 069
	USD	- 842 418,750	- 1 711 879

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont évolués de 10,8% passant de 51 311 541 à 56 851 061.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 100 585 605 contre 97 634 049 au 31/12/2015, soit une augmentation de 3%. La répartition par marché se présente comme suit :

	31/12/2015	Struct	31/12/2014	Struct	Evolution
NON TAKAFUL					
Tunisie	59 009 088	63%	60 235 864	65%	-2%
Maghreb	4 718 410	5%	4 977 069	5%	-5%
Pays arabes	14 459 616	15%	13 579 690	15%	6%
Afrique	9 144 153	10%	7 167 450	8%	28%
Europe	161 110	0%	180 109	0%	-11%
Asie & reste du monde	6 517 943	7%	7 162 879	8%	-9%
TOTAL NON TAKAFUL	94 010 322	100%	93 303 063	100%	1%
TAKAFUL					
Tunisie	2 064 153	31%	1 194 071	28%	73%
Maghreb	469 046	7%	477 976	11%	-2%
Pays arabes	3 818 918	58%	2 608 757	60%	46%
Afrique	159 642	2%	50 181	1%	218%
Europe	-	0%	-	0%	0%
Asie & reste du monde	63 522	1%	-	0%	0%
TOTAL TAKAFUL	6 575 282	100%	4 330 986	100%	52%
TOTAL GENERAL	100 585 605		97 634 049		3%

Les primes rétrocédées sont de 43 360 278 dinars contre un montant de 46 686 696 dinars au 31/12/2014, soit une diminution de 3 326 418. La répartition par branches se présente comme suit :

	31/12/2015	Struct	31/12/2014	Struct	Evolution
INCENDIE	16 339 250	38%	15 950 469	34%	2%
ARD	1 612 380	4%	1 714 235	4%	-6%
RISQUES TECHNIQUES	9 915 214	23%	9 622 482	21%	3%
TRANSPORTS	3 994 500	9%	4 214 002	9%	-5%
AVIATION	11 486 106	26%	15 156 246	32%	-24%
VIE	12 826	0%	29 262	0%	-56%
TOTAL	43 360 278	100%	46 686 696	100%	-7%

Le montant des primes nettes sont de 57 225 327 dinars contre 50 947 353 dinars en 2015 soit une augmentation de 12.32%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -374 266 dinars contre 364 187 en 2014. Cette variation s'explique par ce qui suit :

- Variation des Provisions pour Primes Non Acquises de l'acceptation de -3 695 998 à 603 911 au 31/12/2015 soit une augmentation de 4 299 910 dinars ;
- Variation des parts des rétrocessionnaires dans les Provisions pour Primes Non Acquises de -4 060 185 à 978 177 au 31/12/2015 d'où une augmentation de 5 038 362 dinars.

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

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 1 886 000 au 31/12/2015 contre un montant de 1 857 995 au 31/12/2014 soit une variation positive de 28 005.

Ce montant est réparti entre Takaful et non Takaful comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION
PRODUITS DE PLACEMENT ALLOUES TRANSFERE DE L'ETAT DE RESULTAT	1 886 000	1 857 995	28 005
NON TAKAFUL	1 869 907	1 851 038	18 869
TAKAFUL	16 093	6 957	9 136

NOTE III – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont diminuées de 4% passant de 29 568 435 à 28 454 437.

Note III-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 37 837 944 en 2014 à 44 708 117 au 31/12/2015 d'où une augmentation de 6 870 173 soit 18,16%.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 16 698 286 à 25 066 670 en 2015 d'où une augmentation de 8 368 384 soit 50,12%..

Les sinistres payés nets sont passés de 21 139 658 dinars à 19 641 447 en 2015 d'où une diminution de 1 498 211 soit 7,09%.

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

La variation de la provision pour sinistres nette est de 8 812 990 à fin 2015 contre 8 428 777 en 2014 soit une augmentation de 384 214 soit 4,56% qui s'explique par ce qui suit :

- Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 31/12/2015 de 6 279 314 dinars contre 13 748 827 dinars au 31/12/2014.

- variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de -2 533 676 dinars contre 5 320 050 dinars au 31/12/2014.

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%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2013 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2008 et antérieur	2009	2010	2011	2012	2013
Règlements cumulés	6 501 641	114 664	2 751 169	8 044 501	25 796 277	2 824 587
Provisions pour sinistres	35 128 517	3 593 978	9 962 740	22 055 892	14 528 418	21 533 710
Total des Charges des Sinistres	1 582 825	- 389 778	1 484 728	801 623	6 469 357	24 358 297
Primes acquises	1 217 177	1 004 898	3 079 922	3 298 699	28 944 046	44 984 860
% Sinistres/Primes Acquises	130%	-39%	48%	24%	22%	54%

NOTE IV – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note IV-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2015, 24 876 993 contre 22 379 995 en 2014 d'où une augmentation de 2 496 997 DT soit 11,16%.

Note IV-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 8 105 930 dinars se répartit comme suit :

Frais d'administration NON TAKAFUL	7 437 265
Frais d'administration TAKAFUL	17 797
Autres charges non techniques (*)	650 869
TOTAL	8 105 930

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

Les charges par nature se détaillent au 31/12/2015 comme suit :

- Charges de personnel : 4 518 650
- Autres charges : 3 587 280

Les charges d'exploitation affectées à l'activité technique totalisent 8 105 930 dinars en 2015 contre un montant de 7 007 379 dinars en 2014 soit une augmentation de 1 098 551 dinars. Les charges affectées se détaillent comme suit :

TOTAL GENERAL A AFFECTER	8 105 930
NON TAKAFUL	
INCENDIE	2 573 873
ARD	827 488
RISQUE TECHNIQUE	1 435 237
TRANSPORT	986 789
AVIATION	1 310 295
VIE	303 583
TOTAL CHARGES AFFECTES	7 437 265
TAKAFUL	
INCENDIE	5 896
ARD	4 529
RISQUE TECHNIQUE	1 879
TRANSPORT	3 166
AVIATION	-
VIE	2 327
TOTAL CHARGES AFFECTES	17 797
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	650 869

Note IV-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2015 un montant de 8 583 999 contre un montant de 7 691 193 en 2014 soit une variation de 892 806.

Le résultat technique s'élève à 6 534 569 DT au 31/12/2015 contre 1 904 920 DT au 31/12/2014 dégageant une augmentation de 4 629 649 DT (243%) et représentant 6,5% 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
31/12/2015

EN DINARS

	NON MARINES				MARINES				NON VIE	VIE	GLOBALE
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	TOTAL	TRANSPORT	AVIATION	TOTAL				
PRIMES ACQUISES											
Primes émises	33 911 439	14 640 198	15 788 139	64 339 776	15 250 909	15 791 985	31 042 894	95 382 669	5 806 846	101 189 516	
Primes émises non Takaful	34 902 485	14 666 056	17 251 218	66 819 758	14 965 875	12 805 776	27 771 651	94 591 410	5 994 195	100 585 605	
Primes émises & frais payés	32 724 208	12 992 743	16 557 164	62 274 116	13 796 112	12 805 776	26 601 889	88 876 005	5 134 318	94 010 322	
Variation des primes non acquises	2 178 277	1 673 313	694 053	4 545 643	1 169 763		1 169 763	5 715 405	859 877	6 575 282	
Variation des primes non acquises non Takaful	-991 046	-25 858	-1 463 078	-2 479 983	285 033	2 986 209	3 271 242	791 260	-187 349	603 911	
Variation des primes non acquises Takaful	-743 097	-33 964	-1 374 597	-2 083 730	281 333	2 986 139	3 267 472	1 183 742	-75 490	1 108 252	
Variation des primes non acquises Takaful	-247 949	-59 822	-88 482	-396 253	3 700	70	3 770	-392 483	-111 858	-504 341	
CHARGES DE PRESTATIONS											
Prestations & frais payés	15 763 652	9 216 465	5 821 994	30 802 111	8 426 923	9 371 091	17 798 014	48 600 125	2 387 306	50 987 430	
Prestations & frais payés non Takaful	13 113 280	5 198 574	4 765 173	23 077 027	6 274 413	12 986 597	19 261 011	42 338 038	2 370 079	44 708 117	
Prestations & frais payés Takaful	12 593 539	4 017 145	4 551 346	22 062 030	6 007 349	12 986 597	18 993 946	41 055 976	1 839 257	45 895 235	
Charges des provisions pour prestations diverses	519 742	281 429	213 826	1 014 997	267 064		267 064	1 282 062	530 821	1 812 882	
Charges des provisions pour prestations diverses non Takaful	2 650 371	4 017 891	1 056 821	7 725 084	2 152 509	-3 615 506	-1 462 997	6 262 087	17 227	6 279 314	
Charges des provisions pour prestations diverses Takaful	2 038 779	2 976 222	940 586	5 955 587	1 708 957	-3 615 431	-1 906 474	4 049 112	43 589	4 092 701	
Charges des provisions pour prestations diverses Takaful	611 593	1 041 669	116 236	1 769 497	443 553	-75	443 478	2 212 975	-26 362	2 186 613	
Solde de souscription	18 147 787	5 423 733	9 966 145	33 537 665	6 823 986	6 420 894	13 244 880	46 782 545	3 419 541	50 202 085	
FRAIS D'ACQUISITION											
FRAIS D'ACQUISITION non Takaful	10 314 074	2 613 846	4 565 766	17 493 685	4 215 682	190 313	4 405 995	21 899 680	2 977 313	24 876 993	
FRAIS D'ACQUISITION Takaful	9 779 284	2 420 755	4 382 264	16 582 303	3 832 473	190 293	4 022 766	20 605 069	2 845 229	23 450 298	
FRAIS D'ACQUISITION Takaful	534 790	193 090	183 502	911 383	383 209	20	383 229	1 294 611	132 084	1 426 695	
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES											
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES non Takaful	2 579 768	832 017	1 437 115	4 848 901	989 955	1 310 295	2 300 250	7 149 151	305 910	7 455 061	
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES Takaful	2 573 873	827 488	1 435 237	4 836 598	986 789	1 310 295	2 297 084	7 133 682	303 583	7 437 265	
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES Takaful	5 896	4 529	1 879	12 303	3 166		3 166	15 469	2 327	17 797	
Charges d'acquisition & de gestion nettes	12 893 843	3 445 863	6 002 881	22 342 586	5 205 637	1 500 608	6 706 245	29 048 831	3 283 223	32 332 054	
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS											
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS non Takaful	595 349	399 071	616 203	1 610 623	176 278	8 932	185 210	1 795 833	90 167	1 886 000	
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS Takaful	589 471	397 723	611 880	1 599 074	172 576	8 932	181 508	1 780 582	89 325	1 869 907	
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS Takaful	5 878	1 349	4 323	11 550	3 702		3 702	15 251	842	16 093	
Solde financier	5 849 294	2 376 941	4 579 467	12 805 702	1 794 626	4 929 218	6 723 844	19 529 547	226 484	19 756 031	
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES											
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES non Takaful	16 057 158	1 530 454	8 144 386	25 731 998	4 136 512	14 453 729	18 590 241	44 322 239	16 216	44 338 455	
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES Takaful	15 335 833	1 440 456	7 923 896	24 700 185	3 965 099	14 453 731	18 418 830	43 119 016	15 575	43 134 590	
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES Takaful	7 221 325	899 999	220 489	1 031 813	171 413	-2	171 411	1 203 223	641	1 203 864	
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES	4 848 419	549 488	1 768 617	7 161 023	1 628 095	16 277 552	17 905 645	25 066 678		25 066 678	
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES non Takaful	4 786 971	543 988	1 703 025	7 033 983	1 624 994	16 277 552	17 902 546	24 936 529		24 936 529	
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES Takaful	61 448		65 592	127 040	3 100		3 100	130 141		130 141	
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST.	3 241 458	484 183	236 728	3 962 369	1 471 786	-7 967 831	-6 496 045	-2 533 676		-2 533 676	
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST. non Takaful	3 229 362	-53 568	231 676	3 407 470	1 470 749	-7 967 831	-6 497 082	-3 089 612		-3 089 612	
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST. Takaful	12 096	537 751	5 052	554 899	1 037		1 037	555 936		555 936	
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTATS											
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTATS non Takaful											
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTATS Takaful											
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES	5 430 873	359 189	2 232 567	8 022 630	372 589	187 933	560 522	8 583 152	848	8 583 999	
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES non Takaful	5 223 746	350 982	2 174 080	7 748 808	349 106	187 933	537 039	8 285 847	848	8 286 695	
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES Takaful	207 127	8 208	58 487	273 822	23 483		23 483	297 305		297 305	
Solde de rétrocession	2 536 409	143 094	3 906 473	6 585 976	664 042	5 956 075	6 620 118	13 206 094	15 368	13 221 462	
Résultat technique	3 312 885	2 233 847	672 994	6 219 726	4 130 584	-1 026 857	103 727	6 323 453	211 116	6 534 569	
Résultat technique non Takaful	3 489 354	1 683 764	669 899	5 843 018	1 194 205	-1 026 985	167 220	6 010 238	101 767	6 112 005	
Résultat technique Takaful	-176 469	550 082	3 095	3 767 008	-63 621	127	-63 493	313 214	109 349	422 564	
Informations complémentaires											
PROVISIONS ACCEPTATIONS											
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/15)	10 129 272	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 PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/15) non Takaful	9 335 918	1 953 478	29 192 579	40 481 975	2 669 584	10 643 226	13 312 811	53 794 786	1 996 548	55 791 334	
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/15) Takaful	793 554	159 007	384 198	1 336 558	200 804		200 804	1 537 362	393 703	1 931 065	
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14)	9 138 226	2 086 626	28 113 698	39 338 551	3 155 421	13 629 435	16 784 857	56 123 407	2 202 902	58 326 310	
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14) non Takaful	8 592 821	1 987 441	27 817 983	38 398 245	2 950 918	13 629 366	16 580 283	54 978 528	1 921 058	56 899 586	
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14) Takaful	545 405	99 185	295 716	994 306	204 504	70	204 574	1 144 879	281 845	1 426 724	
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/15)	45 482 232	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 POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/15) non Takaful	44 065 642	25 542 867	17 064 057	86 679 567	20 210 341	13 501 391	33 711 732	120 382 999	2 460 048	122 842 347	
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/15) Takaful	1 418 589	1 513 854	310 694	3 243 138	685 882		685 882	3 929 020	60 033	3 989 053	
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/14)	42 831 660	23 038 831	16 317 930	82 188 621	18 743 714	17 116 897	35 860 611	118 049 232	2 502 854	120 552 086	
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/14) non Takaful	42 024 864	22 566 645	16 123 471	80 714 981	18 501 384	17 116 822	35 618 206	116 333 187	2 416 459	118 749 646	
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/14) Takaful	806 997	472 185	194 459	1 473 641	242 330	75	242 405	1 716 045	86 394	1 802 440	
PROVISIONS RETROCESSIONS											
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/15)	6 948 742	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 PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/15) non Takaful	6 599 309	348 145	24 198 638	31 146 092	1 026 216	9 999 574	11 025 789	42 171 881	10 822	42 182 703	
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (31/12/15) Takaful	349 433	11 579	1 01 937	462 948	6 951		6 951	469 899		469 899	
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14)	6 666 649	277 797	22 529 746	29 474 192	1 175 177	12 967 197	14 142 375	43 616 567	14 213	43 630 779	
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14) non Takaful	6 442 830	267 630	22 456 617	28 567 077	1 160 236	12 967 197	14 127 434	43 294 511	14 213	43 308 724	
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/14) Takaful	223 819	10 167	73 129	307 115	14 941		14 941	322 056		322 056	
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/15)	25 504 226	2 310 207	6 319 547	34 133 979	8 887 579	9 078 565	17 966 143	52 100 123		52 100 123	
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/15) non Takaful	25 314 855	1 772 329	6 278 029	33 365 282	8 867 579	9 078 565	17 946 316	51 311 598		51 311 598	
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (31/12/15) Takaful	189 371	537 878	41 449	768 698	19 827		19 827	788 525		788 525	
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/14)	22 262 768	1 826 023	6 082 819	30 171 610	7 415 793	17 046 396	24 462 188	54 633 799		54 633 799	
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/14) non Takaful	22 085 493	1 825 896	6 046 422	29 957 812	7 397 002	17 046 396	24 443 398	54 4			

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de l'exercice 2015 s'établit à **6 534 569 DT** contre en 2014 à **1 904 920 DT** soit une augmentation de **4 629 649 DT**.

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 31/12/2015 un montant de **15 064 564 DT** contre un montant au 31/12/2014 de **12 585 884 DT** soit une augmentation de **2 478 681**. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Revenus des placements	12 879 337	10 666 664	2 212 674
Reprise de correction de valeurs sur placements	963 446	1 098 295	- 134 850
profits provenant de la réalisation des placements	1 221 781	820 925	400 856
Totaux	15 064 564	12 585 884	2 478 681

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 31/12/2015 un montant de -90 167 contre un montant de -79 718 au 31/12/2014 soit une variation de 10 449 DT.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 31/12/2015 un montant de 3 985 681 contre un montant de 3 082 984 au 31/12/2014, soit une augmentation de 902 696.

Détaillée comme suit :

Rubrique	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	960 171	1 024 787	- 64 617
Correction de valeur sur placement	2 096 872	1 582 269	514 603
Pertes provenant de la réalisation des placements	928 639	475 928	452 710
Totaux	3 985 681	3 082 984	902 696

La correction de valeur sur placement de 2 096 872 n'est autre que la dotation aux provisions de pour risque d'exigibilité de l'exercice :

ACTIONS COTEES EX.2015 GESTION LIBRE	1 162 181
ACTIONS COTEES EX.2015 COMPTES GERES	685 190
OPCVM GESTION LIBRE	249 412
OPCVM COMPTES GERES	89
Total	2 096 872

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 31/12/2015 un montant de -1 795 833 contre un montant de -1 778 277 au 31/12/2014 soit une variation de 17 556 DT.

NOTE VI AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 31/12/2015 un montant de 11 362 901 contre un montant de 13 180 897 au 31/12/2014 soit une variation de -1 817 996.

NON TAKAFUL :	
PRODUITS NETS SUR CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	3 875
COMMISSIONS DE GESTION DES FONDS EX.15	230 132
PROFITS DE CHANGE REALISES	6 921 022
PROFITS DE CHANGE SUR COMPTES DEUISES	482 083
REPRISES SUR PROVISION POUR RISQUES & CHARGES	-
REPRISES SUR PROVISION CREANCES DOUTEUSES	1 305 551
GAINS EXTRAORDINAIRES	43 515
Solde au 31/12/2015	8 986 178
TAKAFUL :	
COMMISSIONS CONTRIBUTION WAKALA 2015	1 711 883
PROFITS DE CHANGE REALISES	569 890
PROFITS DE CHANGE SUR COMPTES DEUISES	94 950
Solde au 31/12/2015	2 376 723
Solde GLOBAL au 31/12/2015	11 362 901

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 31/12/2015 un montant de 9 521 796 DT contre un montant de 9 662 097 au 31/12/2014 soit une variation de -140 301.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

NON TAKAFUL	
Affectation des charges par destinations	668 666
PERTES DE CHANGES REALISEES	5 212 076
PERTES DE CHANGES SUR COMPTES DEVICES	238 717
DOTATIONS AUX RESORPTIONS DES CHARGES REPORTEES	254 517
DOTATIONS AUX PROVISIONS « CHARGE DE PERSONNEL »	140 000
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES	1 519 273
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	767 557
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES	200 000
PERTES EXTRAORDINAIRES	47
Solde NON TAKAFUL au 31/12/2015	9 000 853
TAKAFUL	
PERTES DE CHANGES REALISEES	486 789
PERTES DE CHANGES SUR COMPTES DEVICES	34 155
PERTES EXTRAORDINAIRES	-
Solde TAKAFUL au 31/12/2015	520 944
TOTAL AU 31/12/2015	9 521 796

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

Annexe N°11
Ventilations des charges & des produits des placements
AU 31/12/2015
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	-	888 379	888 379	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	350 492	350 492	PRNT11 + PRV21
Revenu des placements	-	13 825 693	13 825 693	PRNT11 + PRNT13 + PRNT14 + PRV22
Autres revenus financiers (com.,hon.)	-	11 362 901	11 362 901	PRNT2
Total produits des placements	-	26 427 465	26 427 465	
Intérêts	-	960 171	960 171	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	12 347 307	12 347 307	CHNT3+ CHNT12 + CHNT13
Total charges des placements	-	13 307 477	13 307 477	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

NON TAKAFUL

Résultat comptable	15 178 509
Réintégrations des charges non déductibles	3 288 127
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	1 776 390
Déduction des produits non imposable	1 106 595
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	15 583 651
<i><u>Bénéfice Exportation 53,54%</u></i>	<u>8 343 487</u>
<i>IS sur export 10%</i>	<i>834 349</i>
<i>Bénéfice Tunisie 46,46%</i>	7 240 164
INVESTISSEMENTS EXONERES(FCPR SWING)	1 030 000
<i><u>Bénéfice après dégrevement Tunisie</u></i>	<u>6 210 164</u>
<i>IS Tunisie 35%</i>	<i>2 173 557</i>
<i>Is global</i>	<i>3 007 906</i>
Résultat net	12 170 603

TAKAFUL

Résultat comptable	2 390 047
Réintégrations des charges non déductibles	-
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	-
Déduction des produits non imposable	1 711 883
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	678 164
<i><u>Bénéfice Exportation 70,83%</u></i>	<u>480 344</u>
<i>IS sur export 10%</i>	<i>48 034</i>
<i><u>Bénéfice Tunisie 29,17%</u></i>	<u>197 821</u>
<i>IS Tunisie 35%</i>	<i>69 237</i>
<i>Is global</i>	<i>117 272</i>
Résultat net	2 272 776

Le résultat net de l'exercice clos au 31 décembre 2015 est bénéficiaire de **14 443 379 DT** contre **11 690 698 DT** au 31/12/2014 soit une augmentation de **2 752 681 MDT** et représente 14,44% du capital social de la société.

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 31/12/2015
(en milliers de dinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint le montant de	-	32 012 299
contre en 31/12/2014		1 960 775
soit une variation de	-	33 973 074

IIS résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes	46 854 604
contre en 31/12/2014	39 855 111
soit une variation de	6 999 493

X-2 Versements aux cédantes	20 946 797
contre en 31/12/2014	6 047 053
soit une variation de	14 899 744

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	16 961 110
contre en 31/12/2014	6 982 005
soit une variation de	9 979 105

X-4 Versements aux rétrocessionnaires	25 557 211
contre en 31/12/2014	25 998 250
soit une variation de	- 441 040

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	137 915 655
contre en 31/12/2014	188 530 520
soit une variation de	- 50 614 865

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	185 454 587
contre en 31/12/2014	190 031 783
soit une variation de	- 4 577 196

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	8 221 425
contre en 31/12/2014	4 917 506
soit une variation de	3 303 919

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	18 429 053
contre en 31/12/2014	8 477 397
soit une variation de	9 951 655

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	26 784 752
contre en 31/12/2014	23 066 320
soit une variation de	3 718 432

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	2 777 302
contre en 31/12/2014	1 901 338
soit une variation de	875 963

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint	1 126 500
contre en 31/12/2014	242 979
soit une variation de	883 521

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	-	321 578
contre en 31/12/2014		914 463
soit une variation de	-	1 236 040

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	3 875
contre en 31/12/2014	1 000
soit une variation de	2 875

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles		313 810
contre en 31/12/2014		100 540
soit une variation de		213 270
XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières		600 000
contre en 31/12/2014		500 000
soit une variation de		100 000
XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières		399 028
contre en 31/12/2014		530 003
soit une variation de	-	130 975
XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières		1 005 647
contre en 31/12/2014		-
soit une variation de		1 005 647
XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles		5 024
contre en 31/12/2014		16 000
soit une variation de	-	10 977

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint		31 032 679
contre en 31/12/2014	-	5 523 239
soit une variation de		36 555 918
qui s'explique par les mouvements suivants :		

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions		39 000 000
contre en 31/12/2014		-
soit une variation de		39 000 000
XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital		477 265
contre en 31/12/2014		286 287
soit une variation de		190 978
XII-3 Dividende & autres distributions		7 490 057
contre en 31/12/2014		5 236 952
soit une variation de		2 253 104

NOTE XIII

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

les liquidités		304 160
contre en 31/12/2014		615 482
soit une variation de	-	311 322

NOTE XIV

La composition des liquidités

La trésorerie totalise à la clôture de		4 980 530
contre en 31/12/2014		5 977 569
soit une variation de	-	997 038

NOTE XV

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

liquidité en dinars		745 145
contre en 31/12/2014		644 969
soit une variation de		100 176
liquidité en devises		4 235 385
contre en 31/12/2014		5 332 599
soit une variation de	-	1 097 214

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	