

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

### COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES –ASTREE-

Siège social : 45, avenue Kheireddine Pacha -1080 Tunis-

La Compagnie d'assurances et de Réassurances ASTREE publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes M. Jellil Bouraoui et Mohamed Ali ELAOUANI

Actifs	Notes	Au 30 Juin 2006			Actifs	Actifs
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Au 30 Juin 2005 En DT	Au 31 déc. 2005 En DT
<b>Actifs incorporels</b>	<b>A 1</b>	<b>467 930</b>	<b>428 571</b>	<b>39 359</b>	<b>65 701</b>	<b>49 476</b>
Investissements de recherche et développement	A 1.1	467 930	428 571	39 359	65 701	49 476
Acomptes versés	A 1.2	-	-	-	-	-
<b>Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>A 2</b>	<b>5 333 006</b>	<b>4 648 141</b>	<b>684 865</b>	<b>941 897</b>	<b>800 677</b>
Installations techniques et machines	A 2.1	4 498 196	3 917 557	580 639	816 775	685 913
Autres installations, outillages et mobiliers	A 2.2	825 081	730 584	94 497	115 393	105 035
Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	A 2.3	9 729	-	9 729	9 729	9 729
<b>Placements</b>	<b>A 3.1</b>	<b>123 299 127</b>	<b>3 705 907</b>	<b>119 593 220</b>	<b>96 356 953</b>	<b>104 421 751</b>
Terrains et Constructions		<u>10 404 988</u>	<u>2 962 918</u>	<u>7 442 070</u>	<u>7 670 548</u>	<u>7 556 309</u>
Terrains et Constructions d'Exploitation	A 3.1.1	3 855 502	1 312 662	2 542 840	2 630 873	2 586 857
Terrains et Constructions hors Exploitation	A 3.1.2	5 859 486	1 650 256	4 209 230	4 349 675	4 279 452
Parts & actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1.3	690 000	-	690 000	690 000	690 000
Autres Placements Financiers	A 3.2	<u>112 214 139</u>	<u>742 989</u>	<u>111 471 150</u>	<u>88 175 143</u>	<u>96 167 002</u>
Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP	A 3.2.1	50 542 613	742 573	49 800 040	27 604 458	24 285 935
Obligations et autres titres à revenu fixe	A 3.2.2	40 956 734	416	40 956 318	39 261 083	41 597 589
Prêts hypothécaires	A 3.2.3	647 180	-	647 180	700 330	692 908
Autres Prêts	A 3.2.3	536 778	-	536 778	578 438	559 736
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	A 3.2.3	19 530 834	-	19 530 834	20 030 834	29 030 834
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers						
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	A 3.3	<u>680 000</u>	-	<u>680 000</u>	<u>511 262</u>	<u>698 440</u>
<b>Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>A 4</b>	<b>18 781 440</b>	-	<b>18 781 440</b>	<b>16 633 502</b>	<b>15 591 155</b>
Provisions pour primes non acquises	A 4.1	4 573 577	-	4 573 577	4 295 905	4 493 760
Provisions d'assurance Vie	A 4.2	-	-	-	82 864	82 864
Provisions pour sinistres Vie	A 4.3	5 911	-	5 911	5 911	5 911
Provisions pour sinistres Non Vie	A 4.4	14 201 952	-	14 201 952	12 248 822	11 008 620
<b>Créances</b>	<b>A 5</b>	<b>32 098 877</b>	<b>1 501 685</b>	<b>30 597 192</b>	<b>32 823 209</b>	<b>23 738 822</b>
Créances nées d'opérations d'Assurance Directe	A 5.1	<u>29 179 704</u>	<u>1 501 685</u>	<u>27 678 019</u>	<u>29 848 183</u>	<u>21 246 094</u>
Primes acquises et non émises	A 5.1.1	2 599 226	-	2 599 226	2 454 778	2 599 226
Autres créances nées d'opération d'Assurance Directe	A 5.1.2	24 166 193	1 501 685	22 664 508	25 816 194	17 271 756
Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'Assurance	A 5.1.3	2 414 285	-	2 414 285	1 577 211	1 375 112
Créances nées d'opérations de Réassurance	A 5.2	<u>1 503 078</u>	-	<u>1 503 078</u>	<u>1 907 002</u>	<u>975 778</u>
Autres Créances	A 5.3	<u>1 416 095</u>	-	<u>1 416 095</u>	<u>1 068 024</u>	<u>1 516 950</u>
Personnel	A 5.3.1	32 907	-	32 907	32 185	44 538
Etat, Organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	958 364	-	958 364	603 104	1 057 731
Débiteurs Divers	A 5.3.3	424 824	-	424 824	432 735	414 681
<b>Autres éléments d'Actif</b>	<b>A 6</b>	<b>5 869 299</b>	-	<b>5 869 299</b>	<b>4 425 504</b>	<b>9 755 726</b>
Avoirs en Banques, CCP, Chèques et Caisse	A 6.1	<u>2 341 426</u>	-	<u>2 341 426</u>	<u>2 883 541</u>	<u>5 708 531</u>
Charges reportées						
Frais d'acquisition reportés	A 6.2	<u>1 722 670</u>	-	<u>1 722 670</u>	<u>1 380 726</u>	<u>1 722 670</u>
Comptes de régularisation Actif	A 6.3	<u>1 805 203</u>	-	<u>1 805 203</u>	<u>161 237</u>	<u>2 324 525</u>
Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	1 785 487	-	1 785 487	123 687	2 200 426
Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	19 716	-	19 716	37 550	124 099
<b>Total des Actifs :</b>		<b>185 849 679</b>	<b>10 284 304</b>	<b>175 565 375</b>	<b>151 246 766</b>	<b>154 357 607</b>



Capitaux propres et passifs			Au 30 Juin 2006	Au 30 Juin 2005	Au 31 Déc. 2005
		Notes	En DT	En DT	En DT
<b>Capitaux propres</b>		<b>P 1</b>			
Capital social ou Fonds équivalent		P 1.1	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves et primes liées au capital		P 1.2	21 876 003	16 448 225	19 048 225
Autres capitaux propres		P 1.3	1 948 685	1 951 323	1 951 348
Résultat reporté		P 1.4	512 884	455 476	463 166
Résultat en instance d'affectation			-	4 024 317	-
<b>Total capitaux propres avant résultat :</b>			<b>34 337 572</b>	<b>32 879 341</b>	<b>31 462 739</b>
Résultat au 30 juin :		P 1.5	4 739 855	2 262 875	4 919 719
<b>Total capitaux propres avant affectation :</b>			<b>39 077 427</b>	<b>35 142 216</b>	<b>36 382 458</b>
<b>Passif</b>		<b>P 2</b>			
<b>Provisions pour autres risques et charges</b>		<b>P 2.1</b>	<b>218 593</b>	<b>318 592</b>	<b>218 593</b>
Autres provisions		P 2.1.1	218 593	318 592	218 593
<b>Provisions techniques brutes</b>		<b>P 2.2</b>	<b>112 611 201</b>	<b>90 181 718</b>	<b>96 105 066</b>
Provisions pour primes non acquises Non Vie		P 2.2.1	19 942 283	12 958 488	16 571 842
Provisions d'assurances Vie		P 2.2.3	18 118 292	10 888 887	13 073 143
Provisions pour sinistres Vie		P 2.2.4	646 509	600 000	594 509
Provisions pour Participation aux Bénéfices Vie		P 2.2.5	250 000	137 405	250 000
Provisions pour sinistres Non Vie		P 2.2.6	70 661 684	62 889 869	62 422 720
Autres provisions techniques Non Vie		P 2.2.7	2 992 433	2 707 069	3 192 852
<b>Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>		<b>P 2.3</b>	<b>6 801 509</b>	<b>8 370 595</b>	<b>6 921 820</b>
<b>Autres dettes</b>		<b>P 2.4</b>	<b>15 821 063</b>	<b>16 801 374</b>	<b>13 810 489</b>
Dettes nées d'opérations d'Assurance Directe		P 2.4.1	5 334 641	6 521 201	4 990 116
Dettes nées d'opérations d'Assurance Directe		P 2.4.1.1	5 148 801	6 307 396	4 720 173
Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'Assurances		P 2.4.1.2	185 840	213 805	269 943
Dettes nées d'opérations de Réassurance		P 2.4.2	7 944 662	7 659 564	5 160 902
Autres dettes		P 2.5	2 541 760	2 620 609	3 659 471
Dépôts et cautionnements reçus		P 2.5.1	388 535	385 460	387 759
Personnel		P 2.5.2	437 465	408 370	720 762
Etat, Organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		P 2.5.3	1 627 808	1 336 768	1 985 422
Créditeurs divers		P 2.5.4	87 952	490 011	565 528
<b>Autres passifs</b>		<b>P 2.6</b>	<b>1 035 582</b>	<b>432 271</b>	<b>919 181</b>
Comptes de régularisation passif					
Autres comptes de régularisation passif		P 2.6.1	1 035 582	432 271	919 181
<b>Total des capitaux propres et du Passif :</b>			<b>175 565 375</b>	<b>151 246 766</b>	<b>154 357 607</b>

(En Dinars)

Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie		Opérations Brutes	Opérations de Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
		Au 30/06/2006	Au 30/06/2006	Au 30/06/2006	Au 30/06/2005	Au 31/12/2005
<b>Primes Acquises</b>	(+)	<b>29 474 226</b>	<b>10 089 858</b>	<b>19 384 368</b>	<b>18 863 948</b>	<b>31 082 236</b>
Primes émises et acceptées	(+)	32 844 666	10 169 676	22 674 990	19 172 450	34 806 238
Variation de la provision pour primes non acquises	(-)	3 370 440	79 818	3 290 622	308 502	3 724 002
<b>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	(+)	<b>3 804 470</b>		<b>3 804 470</b>	<b>1 814 707</b>	<b>4 103 064</b>
<b>Autres Produits Techniques</b>	(+)	<b>352 007</b>	<b>132 390</b>	<b>484 397</b>	<b>315 687</b>	<b>443 688</b>
<b>Charges de Sinistres</b>	(-)	<b>25 178 126</b>	<b>7 134 551</b>	<b>18 043 575</b>	<b>17 767 833</b>	<b>29 334 371</b>
Montants payés	(-)	16 878 666	3 934 840	12 943 826	12 054 122	22 853 487
Variation de la provision pour Sinistres	(-)	8 299 460	3 199 711	5 099 749	5 713 711	6 480 884
<b>Variation des Autres Provisions Techniques</b>	(+)	<b>101 717</b>		<b>101 717</b>	<b>129 874</b>	<b>324 643</b>
<b>Participation aux Bénéfices et Ristournes</b>	(+)	<b>0</b>	<b>363 796</b>	<b>363 796</b>	<b>247 837</b>	<b>245 997</b>
<b>Frais d'Exploitation</b>	(-)	<b>3 193 999</b>	<b>1 867 985</b>	<b>1 326 014</b>	<b>1 211 147</b>	<b>2 870 681</b>
Frais d'Acquisition	(-)	1 654 617		1 654 617	1 436 086	3 009 137
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		-		-		251 148
Frais d'Administration	(-)	1 539 382		1 539 382	1 599 597	3 066 743
Commissions reçues des Réassureurs			1 867 985	1 867 985	1 824 536	2 954 051
<b>Autres charges Techniques</b>	(-)	<b>1 695 874</b>	<b>136 547</b>	<b>1 832 421</b>	<b>606 278</b>	<b>1 178 146</b>
<b>Sous Total : Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</b>		<b>(+)</b>	<b>3 664 421</b>	<b>727 683</b>	<b>2 936 738</b>	<b>2 167 144</b>

Etat de résultat technique de l'Assurance Vie		(En Dinars)				
		Opérations Brutes	Opérations de Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
		Au 30/06/2006	Au 30/06/2006	Au 30/06/2006	Au 30/06/2005	Au 31/12/2005
<b>Primes acquises</b>		<b>6 013 479</b>	<b>92 512</b>	<b>5 920 967</b>	<b>1 717 675</b>	<b>5 915 166</b>
Primes émises et acceptées	(+)	6 013 479	92 512	5 920 967	1 717 675	5 915 166
Variation de la provision pour primes non acquises						
<b>Produits de placements</b>	(+)	<b>802 798</b>		<b>802 798</b>	<b>325 437</b>	<b>778 808</b>
Revenus des Placements	(+)	468 652		468 652	240 465	630 377
Correction de valeurs sur placements		-		-	84 972	43 956
Profits provenant de la réalisation des placements	(+)	334 146		334 146		104 475
<b>Autres produits techniques</b>			<b>19 246</b>	<b>19 246</b>	<b>70 544</b>	<b>111 845</b>
<b>Charge de sinistres</b>	(-)	<b>528 901</b>		<b>528 901</b>	<b>611 489</b>	<b>920 126</b>
Montants payés	(-)	476 901		476 901	579 656	943 248
Variation de la provision pour sinistres	(-)	52 000		52 000	31 833	23 122
<b>Variation des autres provisions techniques</b>	(-)	<b>5 045 148</b>		<b>5 045 148</b>	<b>1 135 301</b>	<b>3 481 617</b>
Provisions d'assurance vie	(-)	5 045 148		5 045 148	1 135 301	3 369 022
Participation aux Bénéfices et Ristournes						112 595
<b>Participation aux bénéfices et ristournes</b>			<b>55 677</b>	<b>55 677</b>		
<b>Frais d'exploitation</b>	(-)	<b>172 504</b>	<b>302</b>	<b>172 202</b>	<b>126 356</b>	<b>284 331</b>
Frais d'acquisition	(-)	85 001		85 001	79 754	200 650
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		-		0		90 797
Frais d'Administration	(-)	87 503		87 503	64 537	195 626
Commissions reçues des Réassureurs			302	302	17 935	21 148
<b>Autres charges Techniques</b>			<b>115 539</b>	<b>115 539</b>	<b>66 132</b>	<b>132 264</b>
<b>Charges des placements</b>	(-)	<b>89 398</b>		<b>89 398</b>	<b>60 221</b>	<b>132 482</b>
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(-)	47 703		47 703	34 858	62 460
Correction de valeur sur placements	(-)	8 429		8 429	6 601	26 926
Pertes provenant de la réalisation des placements	(-)	33 266		33 266	18 762	43 096
<b>Sous Total : Résultat technique de l'Assurance Vie</b>	(+)	<b>980 326</b>	<b>132 826</b>	<b>847 500</b>	<b>114 157</b>	<b>1 854 999</b>

Etat de Résultat		(En Dinars)		
		Etat de Résultat Au 30/06/2006	Etat de Résultat Au 30/06/2005	Etat de Résultat Au 31/12/2005
<b>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</b>		<b>2 936 738</b>	<b>1 786 795</b>	<b>2 167 144</b>
<b>Résultat Technique de l'Assurance Vie</b>		<b>847 500</b>	<b>114 157</b>	<b>1 854 999</b>
<b>Produits des placements Assurance Non Vie</b>	(+)	<b>5 885 181</b>	<b>3 171 831</b>	<b>6 900 798</b>
Revenus des placements	(+)	3 435 610	2 352 924	5 591 264
Reprise de correction de valeurs sur placements	(+)	-	-	387 804
Profits provenant de la réalisation des placements	(+)	2 449 571	818 907	921 730
<b>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</b>	(-)	<b>655 369</b>	<b>581 374</b>	<b>1 170 026</b>
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(-)	349 706	336 937	552 255
Correction de valeurs sur placements	(-)	61 793	63 622	237 553
Pertes provenant de la réalisation des placements	(-)	243 870	180 815	380 218
<b>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</b>	(-)	<b>3 804 470</b>	<b>1 814 707</b>	<b>4 103 064</b>
Autres produits non techniques	(+)	10 329	14 995	255 918
Autres charges non techniques	(-)	14	248	451
<b>Résultats provenant des activités ordinaires</b>	(+)	<b>5 219 895</b>	<b>2 691 449</b>	<b>5 905 318</b>
Impôts sur le Résultat	(-)	480 040	428 574	985 599
<b>Résultats provenant des activités ordinaires après impôts</b>	(+)	<b>4 739 855</b>	<b>2 262 875</b>	<b>4 919 719</b>
<b>Résultat Net au 30 juin :</b>	(+)	<b>4 739 855</b>	<b>2 262 875</b>	<b>4 919 719</b>
<b>Résultat Net après modifications comptables :</b>	(+)	<b>4 739 855</b>	<b>2 262 875</b>	<b>4 919 719</b>

Chiffres en D.T

État de flux de trésorerie (méthode directe) GENERAL		Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>					
E1	Encaissements des primes reçues des assurés	E1	36 800 035	23 033 220	59 648 296
E2	Sommes versées pour paiement des sinistres	E2	-15 768 152	-12 872 252	-24 260 123
E3	Encaissements des primes reçues (acceptations)	E3		184 289	184 289
E4	Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	E4	-1 602	-25 277	-29 044
E5	Commissions versées sur les acceptations	E5		-47 723	-47 723
E6	Décaissements de primes pour les cessions	E6	-8 035 439	-4 896 346	-15 466 525
E7	Encaissements des sinistres pour les cessions	E7	4 707 959	2 121 393	3 121 526
E8	Commissions reçues sur les cessions	E8	1 224 929	853 862	2 584 742
E9	Commissions versées aux intermédiaires	E9	-2 158 455	-1 776 278	-3 959 649
E10	Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	E10	-1 926 089	-1 699 275	-3 058 755
E11	Variation des dépôts auprès des cédantes	E11	1 429	24 242	31 661
E12	Variation des espèces reçues des cessionnaires	E12	64 129	-84 154	-11 983
E13	Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	E13	-48 345 894	-34 600 697	-85 238 557
E14	Encaissements liés à la cession de placements financiers	E14	32 213 174	26 340 755	68 925 225
E15	Taxes sur les assurances versées au Trésor	E15	-2 764 300	-2 276 122	-4 301 281
E16	Produit financiers reçus	E16	6 564 027	4 143 069	5 529 063
E17	Impôts sur les bénéfices payés	E17	-39 388	-38 937	-382
E18	Autres mouvements	E18	-3 896 587	-438 139	-2 079 430
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>			<b>-1 360 224</b>	<b>-2 054 370</b>	<b>1 571 350</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>					
V1	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	V1	-38 467	-113 568	-147 123
V2	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	V2	24 666	190 696	620 750
V3	Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation	V3			
V4	Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	V4			
V5	Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	V5			
V6	Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	V6			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>			<b>-13 801</b>	<b>77 128</b>	<b>473 627</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>					
F1	Encaissements suite à l'émission d'actions	F1			
F2	Dividendes et autres distributions	F2	-1 993 079	-4 794	-1 202 023
F3	Encaissements provenant d'emprunts	F3			
F4	Remboursements d'emprunts	F4			
F5	Augmentation/Diminutions des ressources spéciales	F5			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>			<b>-1 993 079</b>	<b>-4 794</b>	<b>-1 202 023</b>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités					
<b>Variations de trésorerie</b>			<b>-3 367 104</b>	<b>-1 982 036</b>	<b>842 954</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>			<b>5 708 531</b>	<b>4 865 577</b>	<b>4 865 577</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>			<b>2 341 427</b>	<b>2 883 541</b>	<b>5 708 531</b>

Annexe n° 6 : **Tableau des engagements reçus et donnés**

( En DT )

Intitulé		juin -06	juin -05	au 31/12/2005
<b>HB 1</b>	<b>Engagements reçus</b>	<b>3 048 691</b>	<b>1 344 006</b>	<b>1 290 300</b>
	Avals cautions de garanties sur conventions de portage	2 401 511	643 676	597 392
	Engagements hypothécaires reçus sur prêts octroyés	647 180	700 330	692 908
<b>HB 2</b>	<b>Engagements donnés</b>			
<i>HB 21</i>	<i>Avals, cautions de garanties au titres d'appel d'offres</i>	-	-	448 000
<i>HB 22</i>	<i>Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>			
<i>HB 23</i>	<i>Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>			
<i>HB 24</i>	<i>Autres engagements donnés</i>			
<b>HB 3</b>	<b>Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires</b>			
<b>HB 4</b>	<b>Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution</b>			
<b>HB 5</b>	<b>Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>			
<b>HB 6</b>	<b>Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>			

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2006

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

- ❖ **Raison sociale** : Compagnie d'Assurances et de Réassurances «**ASTREE**»
- ❖ **Date de création** : 22/10/1949
- ❖ **Forme juridique** : S.A
- ❖ **Siège social** : 45, Avenue Kheireddine Pacha –Tunis, B.P. 780 TUNIS Cedex
- ❖ **Tél.** : 216.71.79 22 11
- ❖ **Email** : astree@planet.tn
- ❖ **Capital Social** : 10 MD
- ❖ **Conseil d'Administration** :
  - M. Habib BEN SAAD
  - M. Michel LUCAS
  - M. Faouzi BELKAHIA
  - M. Tahar LADJIMI, représentant la Banque de Tunisie
  - M. Mohamed GUERMAZI
  - Groupe des Assurances du Crédit Mutuel représenté par MR Alain SCHMITTER

- ❖ **Branches exploitées** : Toutes branches

- ❖ **Principaux Réassureurs** :

MUNCHENER RUCK  
SUISSE RE  
GENERALI  
TUNIS RE  
SCOR  
CCR  
EULER

- ❖ **Réseau de production** :

- Bureau Direct et 46 agents d'assurances
- Réseau de Courtage

## a) Répartition du chiffre d'affaires par branche au 30 juin 2006

Incendie	6,06%
Vol	0,35%
Individuelle	3,48%
Automobile	31,27%
Responsabilité civile	2,26%
Risques spéciaux	3,09%
Vie	15,24%
Maladie groupe	16,57%
Invalidité	1,38%
Transport	13,75%
Agricole	1,63%
Multirisques	3,01%
Assistance	1,27%
<b>Bris de glaces et dégâts des eaux</b>	<b>0,10%</b>
<b>Crédit</b>	<b>0,54%</b>

## b) Evolution et répartition du chiffre d'affaires

	06/2006	06/2005	Variation en %
Incendie	2.396.772	2.557.990	- 6,30
Vol	139.992	135.201	<b>3,54</b>
Individuelle	1.376.626	853.199	<b>61,35</b>
Automobile	12.374.019	9.472.756	<b>30,63</b>
Responsabilité Civile	892.491	914.693	<b>-2,43</b>
Risques Spéciaux	1.221.966	1.682.823	<b>-27,39</b>
Vie	6.033.055	1.992.764	<b>202,75</b>
Maladie	6.559.390	6.256.964	<b>4,83</b>
Invalidité	544.311	511.277	<b>6,46</b>
Transport	5.442.149	3.323.157	<b>63,76</b>
Risques Agricoles	646.937	599.813	<b>7,86</b>
Multirisques	1.191.525	1.201.196	<b>- 0,81</b>
Assistance	502.778	478.504	<b>5,07</b>
Bris de glaces & dégâts des eaux	39.102	35.539	<b>10,02</b>
Assurance Crédit	215.337	273.314	<b>- 21,21</b>
<b>Total :</b>	<b>39.576.450</b>	<b>30.289.190</b>	<b>30,66</b>

❖ Effectif du personnel : 155

❖ Nom et siège de la société mère qui publie les comptes consolidés :

La Banque de Tunisie, 2 Rue de Turquie 1001- Tunis.

## 2. Principes, méthodes comptables, modes et méthodes d'évaluation appliqués aux divers postes de Bilan et des Etats de Résultats

- Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459, portant promulgation du cadre conceptuel comptable.
- L'hypothèse sous-jacente de la comptabilité d'engagement a été respectée pour l'élaboration des états financiers intermédiaires.
- Les divers postes de bilan et des états de résultats sont déterminés à partir des regroupements des comptes principaux, ces mêmes comptes sont alimentés par les comptes imputables ayant fait l'objet des écritures d'origine et ce, conformément aux tableaux de rattachement des comptes aux états financiers.
- L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers a été effectuée conformément aux normes suivantes :
  - Norme comptable n°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable n° 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;

- Les provisions pour sinistres à payer sont arrêtées conformément aux estimations et projections détaillées au paragraphe 4.4.

### 3. Principales dispositions légales et réglementaires

- Loi n° 92-24 du 9 mars 1992, portant promulgation du code des Assurances telle que modifiée par les textes subséquents.
- Arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

### 4. Notes sur le Bilan

#### 4.1 Actifs incorporels

Ce poste est composé des comptes suivants :

	Au 30/06/2006	Au 30/06/2005
		(En DT)
Logiciels développés à l'extérieur	447 242	439 551
Frais d'acquisition des terrains	-	4 622
Frais d'acquisition des immeubles	-	6 055
Frais de modification du capital	-	10 187
Indemnité de cessation de fonction	20 688	95 146
Frais d'étude	-	46 199
Autres immobilisations incorporelles	-	240 270
<b>Total :</b>	<b>467 930</b>	<b>842 030</b>

#### 4.2 Actifs corporels d'exploitation

Ce poste est composé des comptes suivants :

	Au 30/06/2006	Au 30/06/2005
		(En DT)
A.A.I	1 873 600	1 853 349
Matériel de transport	271 391	332 952
Matériel informatique	2 353 206	2 314 050
Mobilier et Matériel de Bureau	825 081	824 169
Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	9 728	9 728
<b>Total :</b>	<b>5 333 006</b>	<b>5 334 248</b>

#### 4.3 Placements

##### 4.3.1 Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées :

	Montant brut	Amortissement	VNC 30/06/2006	VNC 30/06/2005
A 3.1.1 - Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<1 312 662>	2 542 840	2 630 873
A 3.1.2 - Terrains et constructions hors exploitation	5 859 486	<1 650 256>	4 209 230	4 349 675
A 3.1.3 - Parts & actions dans des sociétés immobilières non cotées	690 000	-	690 000	690 000
<b>Total :</b>	<b>10 404 988</b>	<b>&lt;2 962 918&gt;</b>	<b>7 442 070</b>	<b>7 670 548</b>

##### 4.3.2 Autres placements financiers :

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2006	VNC 30/06/2005
A 3.2.1 - Actions, autres titres à revenu variable	50 542 613	<742 573>	49 800 040	27 604 458
A 3.2.2 - Obligations & autres titres à revenu fixe	40 956 734	<416>	40 956 318	38 830 677
A 3.2.3 - Autres placements	20 714 792	-	20 714 792	21 309 602
A 3.2.2 - Délégation Maroc (i)	-	-	-	430 406
<b>Total :</b>	<b>112 214 139</b>	<b>&lt;742 989&gt;</b>	<b>111 471 150</b>	<b>88 175 143</b>

(i) Voir note 4.4 (b)

##### 4.3.3 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

	30/06/2006	30/06/2005
Provisions pour primes non acquises acceptations	250 000	199 859
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	430 000	311 403
	<b>680 000</b>	<b>511 262</b>

**4.3.4 Part des réassureurs dans les provisions techniques :**

	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>
A 4.1 - Provisions pour primes non acquises	4 573 577	4 295 905
A 4.2 - Provisions d'assurances vie	-	82 864
A 4.3 - Provisions pour sinistres vie	5 911	5 911
A 4.4 - Provisions pour sinistres non vie	14 201 952	12 242 503
A 4.4 - Délégation Maroc (i)	-	6 319
<b>Total :</b>	<b>18 781 440</b>	<b>16 633 502</b>

(i) Voir paragraphe 4.4 (b)

**4.3.5 Autres éléments d'Actif :**

	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	2 341 426	2 883 541
Frais d'acquisition reportés	1 722 670	1 380 726
Comptes de régularisation Actif :	1 805 203	161 237
- Intérêts et loyers acquis non échus (i)	1 785 487	123 687
- Autres comptes de régularisation	19 716	37 550
	<b>5 869 299</b>	<b>4 425 504</b>

(i) Les intérêts courus et non échus représentent la part des intérêts sur le premier semestre.

**4.4 Provision pour Sinistres à payer (Vie et Non Vie)****a) Sinistres déclarés au 30 juin 2006 :**

- Les primes estimatives au 31 décembre 2006 :

Primes émises au 31/12/2005	Progression en montant	Taux de progression estimatif	Primes émises estimatives Au 31/12/2006
57 166 063	9 718 231	17%	66 884 294

Ce montant des primes émises estimatif peut être justifié d'une autre manière en se basant sur les prévisions du chiffre d'affaires par branche telle qu'elles ont été présentées dans le budget 2006 et dont ci-après le détail :

Primes émises au 31/12/2005	57 166 063
Progression estimative de la branche automobile 2006	4 300 000
Progression de la branche vie 2006	3 000 000
Progression estimative de la branche transports 2006	3 000 000
Diminution affaire STEG 2006	(-) 600 000
<b>Total :</b>	<b>66 866 063</b>

D'où une progression estimative de 16.97 % portée à 17%

Compte tenu de l'estimation du chiffre d'affaires au 31/12/2006, les primes émises représentant l'assiette de calcul des sinistres déclarés au 30 juin 2006 doivent être corrigées et fixées à :

66 884 294 : 2 = 33 442 147.

- Evolution du rapport S/P de 1997 à 2005 :

<b>Exercice</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
<b>Au 30/06</b>	40,71%	41,53%	40,23%	41,74%	36,78%	37,70%	45,47%
<b>Au 31/12</b>	67,70%	77,44%	68,48%	65,56%	65,36 %	54,68%	70,00%
<b>Variation</b>	26,99%	35,91%	28,25%	23,82%	28,56%	16,98%	24,53%

Soit, au 31 décembre 2006, une moyenne de 70,39 % ramenée à 70% (après élimination du taux de l'exercice 2001) dont le taux S/P est exceptionnel et en tenant compte de la progression importante du chiffre d'affaires de la branche « automobile » réalisé au 30 juin 2006 soit 30,63% et du sinistre « VALEO » qui représentera 10 points au 31 décembre 2006.

Donc, sinistres déclarés au 30 juin corrigés :

$$33\,442\,147 \times 70\% = 23\,409\,503.$$

Les provisions pour sinistres à payer exercice en cours au 30 juin 2006 :

Prov. SAP exercice en cours = Sinistres déclarés ex. en cours - Sinistres payés ex. en cours

23 409 503 – 8 380 374 =	15 029 129
Chargement de gestion à (6,5%)	976 893
<b>Total :</b>	<b>16 006 022</b>

**b) Sinistres à payer exercices antérieurs :**

L'évolution du taux d'aggravation ou d'amélioration des sinistres antérieurs au cours du 2<sup>ème</sup> semestre de chaque exercice se résume dans le tableau suivant :

Exercice		2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Au 30 juin</b>	(Aggravation)	-4,42%	-3,54%	-3,33%	-1,93%	-2,26%	-0,97%	-2,13%
<b>Au 31 décembre</b>	(Amélioration)	2,83%	2,04%	0,68%	4,49%	5,56%	4,70%	0%
<b>Variation au cours du 2<sup>ème</sup> Sem.</b>		+7,25%	+5,58%	+4,01%	+6,42	+7,82%	+5,67%	+2,13%

La situation des sinistres antérieurs au 30 juin 2006 s'est soldée par une aggravation de 2,13%. Etant donné que la situation au 30 juin s'est presque toujours améliorée au cours du 2<sup>ème</sup> semestre, le pourcentage général d'aggravation ou d'amélioration des sinistres antérieurs au 31 décembre 2006 sera estimé avec prudence à 0%.

Ainsi, les provisions pour sinistres à payer sur exercices antérieurs corrigés au 30 juin 2006 :

<b>Provisions SAP. début exercice</b>	-	<b>Sin. payés ex. antérieurs</b>	=	<b>Provisions SAP fin exercice</b>
59 554 265	-	7 278 651	=	52 275 614
		Chargement de gestion à 6,5%		3 397 915
		<b>Total :</b>		<b>55 673 529</b>

Ainsi, les provisions pour sinistres à payer au 30 juin 2006 :

	( En DT )			
	Non Vie	Vie	Total	Total
			30/06/2006	30/06/2005
Prov. SAP	66 721 815	582 928	67 304 743	60 057 188
Chargement de gestion	4 311 227	63 581	4 374 808	3 852 717
Prévision de recours à encaisser	-801 357	-	-801 357	-791 357
Prov. SAP Acceptations	430 000	-	430 000	311 402
SAP Délégation Maroc (i)	-	-	-	59 919
<b>Total :</b>	<b>70 661 685</b>	<b>646 509</b>	<b>71 308 194</b>	<b>63 489 869</b>

Soit une variation au 30 juin 2006 par rapport à la situation au 31 décembre 2005 (Hors chargement de gestion, hors acceptations) de 7 750 MDT.

(i) Les provisions pour sinistres à payer afférentes à la succursale au Maroc présentent, au 30 juin 2006, un solde nul étant la liquidation de la dite succursale. A titre de rappel, cette liquidation a fait l'objet, au 31/12/2005, de la signature de deux conventions avec AXA Maroc :

- La première concerne le transfert total des engagements techniques.
- La seconde donne autorisation à AXA Maroc pour procéder à la liquidation des autres éléments d'actif et du passif non techniques de la succursale et au transfert du solde de la liquidation.
- 

**4.5 Provisions pour primes non acquises**

La PNA au 31/12/2005 est calculée sur la base des primes émises qui chevauchent à compter du 1er janvier 2005, elle s'élève à 16 302 436 DT.

La PNA globale au 30 juin 2006 a été calculée en traitant, séparément, les trois rubriques suivantes :

- La PNA afférente à la branche RC Décennale
- La PNA relative à la branche Automobile
- La PNA des autres risques

- a) La branche RC Décennale : le calcul de la P.N.A prévisionnelle au 31/12/2006 concernant la branche RC Décennale (suivant un tableau d'amortissement traité à part) donne un montant de 1 468 828 DT.
- b) La PNA relative à la branche automobile est calculée en admettant que la progression au 31 décembre 2006 de la branche automobile est de 28% et que le rapport PNA sur primes émises demeure identique à celui du 31 décembre 2005 soit 45,25%. Le calcul donne un montant de 10 411 011 DT.
- c) La PNA relative aux autres risques a été calculée en appliquant à la PNA le même taux de progression des primes émises au 30 juin 2006 estimé à 16,57%.

Ainsi, le montant total prévisionnel de la P.N.A est de :

	(En DT)	
	Au 30/06/2006	Au 30/06/2005
PNA estimative hors RC Décennale et Automobile	7 812 444	4 363 969
PNA RC Décennale	1 468 828	1 463 563
PNA Automobile	10 411 011	6 931 096
<b>S/Total :</b>	<b>19 692 283</b>	<b>12 758 628</b>
PNA Acceptations	250 000	199 860
<b>Total :</b>	<b>19 942 283</b>	<b>12 958 488</b>

Le montant de la PNA (hors acceptations) ainsi estimé pourra être confirmé en appliquant le taux PNA / Primes émises aux exercices allant de 2000 à 2006 et qui se présente comme suit:

Exercice	Primes émises	PNA	Chiffres en Milliers de DT	
			Rapport : PNA / Primes émises	
2000	32 138	8 179	25,45%	
2001	35 551	9 568	26,91%	
2002	39 511	10 711	27,11%	
2003	44 642	11 954	26,78%	
2004	49 553	11 437	23,08%	
2005	57 166	16 302	28,52%	
2006	66 884	19 692	29,44%	

#### 4.6 Provisions d'assurance Vie

Compte tenu des difficultés de déterminer les engagements mathématiques Vie à une date autre que celle du 31 décembre, il a été convenu avec le service Vie de la compagnie de calculer la provision mathématique vie au 30 juin 2006 comme suit :

	30/6/2006
Provision mathématique vie au 01/01/2006	13 073 143
Primes émises au 30 juin 2006 (vie capitalisation risque 79)	3 621 215
Primes émises au 30 juin 2006 (Collective décès)	907 619
Majoration provenant des intérêts techniques calculés au taux de 4,25% soit	748 084
<b>Total :</b>	<b>18 350 061</b>

Ce montant doit être diminué des montants des capitaux échus, des rachats de polices vie et effectués au cours du premier semestre 2006 et qui s'élevaient à 231 770 DT.

Ainsi, la provision mathématique Vie au 30/06/2006 :

	(En DT)	
	30/06/2006	30/06/2005
Provision Mathématique Vie	18 350 061	11 062 698
Capitaux échus et rachats polices vie au 30/06/2006	- 231 770	- 224 811
Prov. pour frais de gestion	-	51 000
<b>Total :</b>	<b>18 118 291</b>	<b>10 888 887</b>

Soit une progression de 38,59% par rapport à la provision mathématique au 31/12/2005. La progression 2005/2004 de cette même provision est de 34,72%.

#### 4.7 Autres provisions techniques

Ce poste est composé des provisions suivantes :

	(En DT)	
	30/06/2006	30/06/2005
Provision Mathématique Rente (i)	1 508 216	1.574.586
Arrérages à payer	21 000	21.277
Rente Invalidité	55 787	79.686
Prov. pour risques en cours	1 407 430	930 389
Délégation Maroc (ii)	-	101 131
<b>Total :</b>	<b>2 992 433</b>	<b>2 707 069</b>

- Calcul de la provision mathématique de rentes :

(i) Au même titre que la provision mathématique vie, les engagements mathématiques de rentes ne peuvent être calculés qu'en fin d'année. Les engagements mathématiques de rentes projetés au 31/12/2006 sont calculés comme suit :

	( En DT )	
	Au 30/06/2006	Au 30/06/2005
Réserve Math. Rentes (hors chargement de gestion)	1 533 429	1 648 299
Rachats de rentes à payer (Chiffre estimatif)	-20 000	-25 503
Sinistres déduits des dossiers suite au rachat de rentes	-8 571	-10 930
Rentes à payer au (Chiffre estimatif) Exclusion faite des arrérages de rentes à payer	-143 461	-152 260
Une aggravation (m/me de rente)	75 000	40 000
<b>S/ Total :</b>	<b>1 436 396</b>	<b>1 499 606</b>
Chargement de gestion de 5%	71 820	74 980

**Total :****1 508 216****1 574 586**

(ii) Voir paragraphe 4.4 (b)

**5. Note sur le résultat au 30 juin 2006****5.1 Primes émises et acceptées vie**

Les primes émises vie nettes des cessions ont augmenté de 1 717 KDT au 30 juin 2005 à 5 921 KDT au 30 juin 2006, soit une variation de 4 204 KDT.

**5.2 Profits Provenant de la réalisation des placements**

Les profits provenant de la cession des titres sont passés de 818 KDT au 30 juin 2005 à 2 449 KDT au 30 juin 2006, soit une augmentation de 1 631 KDT.

**6. Notes sur les engagements hors bilan**

Les engagements hors bilan ont augmenté au titre du premier semestre 2006 par rapport à l'exercice écoulé par la signature par ASTREE d'une nouvelle convention de portage.

**7. Note sur l'état de flux de trésorerie**

L'état de flux de trésorerie est établi selon la méthode directe qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories des entrées et des sorties de fonds.

Cet état enregistre tous les mouvements de liquidités survenus au cours du premier semestre de l'exercice 2006.

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2006**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE», arrêtés au 30 juin 2006 faisant apparaître un total net de bilan, de 175 565 375 dinars et un bénéfice, après estimation de l'impôt, à cette date, de 4 739 855 dinars. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre Compagnie. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que ces états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la compagnie et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE» arrêtée au 30 juin 2006 conformément au système comptable des entreprises.

Nous estimons par ailleurs utile d'attirer l'attention sur le fait que la société doit se conformer aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés.

Tunis, le 17 Août 2006

**Les commissaires aux comptes**

Mohamed Ali ELAOUANI

Jelil BOURAOUI