



COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « ASTREE »

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009

Mesdames et messieurs les actionnaires
Compagnie d'Assurances et de Réassurances « Astrée »
45, Avenue Kheireddine Pacha, 1080 Tunis

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2009

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21bis, 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 2009 faisant apparaître un total net de bilan de **248 551 336** dinars et un bénéfice, après estimation de l'impôt, à cette date, de **6 362 287** 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 2009 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

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

Tunis, le 05 Août 2009

Mohamed Ali ELAOUANI

Jelil BOURAOUI

ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2008

(Chiffres en dinars tunisien)

Annexe n°1
Actif du bilan

Notes	Au 30 Juin 2009			Au 30/06/2008	Au 31/12/2008	
	Brut	Amortissements et provisions	Net			
AC1 Actifs incorporels	A 1	520 884	486 367	34 517	39 513	38 464
AC11,12,13 Investissements de recherche et développement		520 884	486 367	34 517	39 513	33 214
AC14 Acomptes versés						5 250
AC2 Actifs corporels d'exploitation	A 2	5 683 921	5 072 915	611 006	770 041	681 630
AC21 Installations techniques et machines		4 815 947	4 291 785	524 162	678 345	591 967
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		858 245	781 130	77 115	81 967	78 233
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		9 729		9 729	9 729	11 430
AC3 Placements	A 3	192 138 757	4 501 856	187 636 901	170 210 236	177 361 145
AC31 <u>Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées</u>	A 3.1	10 550 899	3 547 220	7 003 679	6 912 791	6 800 716
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		3 855 502	1 576 759	2 278 743	2 366 776	2 322 759
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		6 005 397	1 970 461	4 034 936	3 856 015	3 787 957
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		690 000		690 000	690 000	690 000
AC32 <u>Placements dans les entreprises liées et participations</u>	A 3.2	6 004 899		6 004 899	6 004 899	6 004 899
AC33 <u>Autres placements financiers</u>	A 3.3	174 955 448	954 636	174 000 812	156 729 313	163 980 019
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		76 069 916	834 193	75 235 723	62 425 187	61 727 765
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		47 845 199	416	47 844 783	44 875 533	48 712 783
AC333 Prêts hypothécaires		610 361		610 361	536 920	504 817
AC334 Autres Prêts		434 972	120 027	314 945	316 673	316 368
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		49 995 000		49 995 000	48 575 000	52 718 286
AC34 <u>Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes</u>	A 3.4	627 511		627 511	563 233	575 511
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	A 4	16 002 894		16 002 894	17 215 065	13 749 035
AC510 Provisions pour primes non acquises		6 015 307		6 015 307	4 973 258	5 577 331
AC530 Provisions pour sinistres Vie		5 911		5 911	5 911	5 911
AC531 Provision pour participation aux bénéfices		-		-	-	-
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		9 981 676		9 981 676	12 235 896	8 165 793
AC6 Créances	A 5	38 272 036	4 450 103	33 821 933	31 812 467	22 549 945
AC61 <u>Créances nées d'opérations d'Assurance directe</u>	A 5.1	33 625 527	3 203 755	30 421 772	29 131 033	19 786 144
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	45 467		45 467	120 304	45 467
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	30 787 686	3 027 542	27 760 144	27 412 165	17 994 215
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A 5.1.3	2 792 374	176 213	2 616 161	1 598 564	1 746 462
AC62 <u>Créances nées d'opérations de réassurance</u>	A 5.2	2 850 677	614 433	2 236 244	1 720 359	741 092
AC63 <u>Autres Créances</u>	A 5.3	1 795 832	631 915	1 163 917	961 075	2 022 709
AC631 Personnel	A 5.3.1	29 388		29 388	33 918	77 096
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	1 130 029		1 130 029	859 288	1 940 713
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	636 415	631 915	4 500	67 869	4 900
AC7 Autres éléments d'Actif	A 6	10 444 085		10 444 085	6 644 597	10 398 950
AC71 <u>Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse</u>	A 6.1	4 305 252		4 305 252	1 338 011	3 854 826
AC72 <u>Frais d'acquisition reportés</u>	A 6.2	2 407 743		2 407 743	1 880 560	2 407 743
AC73 <u>Comptes de régularisation Actif</u>	A 6.3	3 731 090		3 731 090	3 426 026	4 136 381
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	3 115 509		3 115 509	2 593 313	3 932 032
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	615 581		615 581	832 713	204 349
Total de l'Actif :		263 062 577	14 511 241	248 551 336	226 691 919	224 779 169

Annexe n°2
Capitaux propres et passif du Bilan

(Chiffres en dinars tunisien)

	Notes	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Capitaux propres				
	P 1			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	20 000 000	20 000 000	20 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital	P 1.2	30 676 003	22 876 003	22 876 003
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	1 948 685	1 948 685	1 948 685
CP5 Résultat reporté	P 1.4	771 676	865 030	865 030
Total capitaux propres avant résultat :		53 396 364	45 689 718	45 689 718
CP6 Résultat au 30 juin	P 1.5	6 362 287	6 257 103	13 706 646
Total capitaux propres avant affectation :		59 758 651	51 946 821	59 396 364
Passif				
	P 2			
PA2 Provisions pour autres risques et charges	P 2.1	1 166 315	644 083	767 083
PA23 Autres provisions		1 166 315	644 083	767 083
PA3 Provisions techniques brutes	P 2.2	157 113 844	147 207 777	139 702 799
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie		20 696 156	18 221 595	19 019 116
PA320 Provisions d'assurances Vie		47 789 953	36 773 382	39 282 750
PA330 Provisions pour sinistres Vie		1 270 000	1 389 278	1 158 008
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices Vie		265 814	747 610	581 001
PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes Non Vie		1 222 465	674 077	832 652
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie		84 095 717	86 388 563	77 034 462
PA360 Autres provisions techniques Vie		354 746	405 631	354 746
PA361 Autres provisions techniques Non Vie		1 418 993	2 607 641	1 440 064
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	10 051 800	9 231 498	6 699 997
PA6 Autres dettes	P 2.4	19 599 851	16 998 548	17 489 814
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	4 761 582	4 275 948	3 778 638
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	4 227 741	3 872 833	3 244 356
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	533 841	403 115	534 282
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	10 164 458	8 344 078	8 273 747
PA63 Autres dettes	P 2.5	4 673 811	4 378 522	5 437 429
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	459 501	431 039	448 191
PA632 Personnel	P 2.5.2	490 790	675 210	745 756
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	3 578 444	3 196 098	4 127 864
PA634 Crédoiteurs divers	P 2.5.4	145 076	76 175	115 618
PA7 Autres passifs	2.6	860 875	663 192	723 112
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.6.1	860 875	663 192	723 112
Total des capitaux propres et du Passif :		248 551 336	226 691 919	224 779 169

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

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2009	Au 30/06/2009	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
PRNV1 Primes acquises	40 190 998	<13 608 401>	26 582 597	26 263 792	43 027 157
PRNV11 Primes émises et acceptées	41 868 038	<14 046 377>	27 821 661	26 788 941	43 745 755
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	<1 677 040>	437 976	<1 239 064>	<525 149>	<718 598>
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	2 917 046	-	2 917 046	3 522 220	5 359 125
PRNV2 Autres produits techniques	128 680	-	128 680	79 075	239 139
CHNV1 Charges de sinistres	<30 757 052>	11 707 340	<19 049 712>	<19 868 481>	<28 700 166>
CHNV11 Montants payés	<23 704 297>	9 891 457	<13 812 840>	<12 785 960>	<26 969 490>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	<7 052 755>	1 815 883	<5 236 872>	<7 082 521>	<1 730 676>
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	21 071	-	21 071	<263 635>	903 942
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<800 000>	-	<800 000>	-	<426 934>
CHNV4 Frais d'exploitation	<4 406 108>	2 631 355	<1 774 753>	<1 325 297>	<3 810 776>
CHNV41 Frais d'acquisition	<2 281 979>	-	<2 281 979>	<1 880 722>	<3 851 835>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-	207 071
CHNV43 Frais d'administration	<2 124 129>	-	<2 124 129>	<1 841 310>	<4 084 236>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	-	2 631 355	2 631 355	2 396 735	3 918 224
CHNV5 Autres charges techniques	<1 371 819>	-	<1 371 819>	<1 711 526>	<3 363 109>
RTNV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Non Vie	5 922 816	730 294	6 653 110	6 696 148	13 228 378

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

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations Brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2009	Au 30/06/2009	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
PRV1 Primes	10 226 386	<68 123>	10 158 263	8 686 346	12 570 801
PRV11 Primes émises et acceptées	10 226 386	<68 123>	10 158 263	8 686 346	12 570 801
PRV2 Produits de placements	1 413 483		1 413 483	1 337 112	2 226 738
PRV21 Revenus des placements	1 346 280	-	1 346 280	1 323 405	2 142 317
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	-	-	-	-	4 582
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	67 203	-	67 203	13 707	79 839
PRV4 Autres produits techniques	-	-	-	-	-
CHV1 Charge de sinistres	<1 992 302>	-	<1 992 302>	<2 197 525>	<3 470 290>
CHV11 Montants payés	<1 880 310>	-	<1 880 310>	<1 796 059>	<3 300 094>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	<111 992>	-	<111 992>	<401 466>	<170 196>
CHV2 Variation des autres provisions techniques	<8 507 203>	-	<8 507 203>	<6 963 146>	<9 042 609>
CHV21 Provisions d'assurance vie	<8 507 203>	-	<8 507 203>	<6 963 146>	<9 093 494>
CHV22 Autres provisions techniques	-	-	-	-	50 885
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	-	-	-	<250 000>	<474 237>
CHV4 Frais d'exploitation	<307 685>	2 887	<304 798>	<266 358>	<371 044>
CHV41 Frais d'acquisition	<196 498>	-	<196 498>	<141 081>	<390 485>
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-	320 112
CHV43 Frais d'Administration	<111 187>	-	<111 187>	<125 277>	<308 786>
CHV44 Commissions reçues des réassureurs	-	2 887	2 887	-	8 115
CHV5 Autres charges techniques	<2 975>	-	<2 975>	-	<91 453>
CHV9 Charges des placements	<122 572>	-	<122 572>	<132 664>	<249 924>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<73 539>	-	<73 539>	<79 941>	<132 998>
CHV92 Correction de valeur sur placements	<16 571>	-	<16 571>	<13 298>	<58 858>
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	<32 462>	-	<32 462>	<39 425>	<58 068>
RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie	707 132	<65 236>	641 896	213 765	1 097 982

(Chiffres en dinars tunisiens)

**Annexe n°5
Etat de Résultat**

	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
RTNV <u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u>	6 653 110	6 696 148	13 228 378
RTV <u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u>	641 896	213 765	1 097 982
PRNT1 <u>Produits des placements Assurance Non Vie</u>	4 732 136	5 506 353	8 619 882
PRNT11 Revenus des placements	4 507 150	5 449 906	8 293 077
PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements			17 739
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	224 986	56 447	309 066
CHNT1 <u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u>	<410 351>	<546 322>	<967 473>
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<246 196>	<329 207>	<514 845>
CHNT12 Correction de valeurs sur placements	<55 476>	<54 761>	<227 843>
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	<108 679>	<162 354>	<224 785>
CHNT2 <u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u>	<2 917 046>	<3 522 220>	<5 359 125>
PRNT2 Autres produits non techniques	135	5 502	12 423
CHNT3 Autres charges non techniques	<14>	<1>	<20>
Résultats provenant des activités ordinaires	8 699 866	8 353 225	16 632 047
CHNT4 Impôts sur le Résultat	<2 337 579>	<2 096 122>	<2 925 401>
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	6 362 287	6 257 103	13 706 646
Résultat net après modifications comptables :	6 362 287	6 257 103	13 706 646

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

Intitulé	Notes	30/6/2009	30/6/2008	31/12/2008
HB1 Engagements reçus		1 269 966	536 920	1 164 422
<i>Avals, cautions de garanties sur conventions de portage</i>		610 361	-	504 817
<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>		659 605	536 920	659 605
HB2 Engagements donnés		196 907	128 728	196 907
<i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		196 907	128 728	196 907
<i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>				
<i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>				
<i>HB24 Autres engagements donnés</i>				
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires				
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution				
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance				
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers				

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

(Chiffres en Dinars Tunisiens)

	30/6/2009	30/6/2008	31/12/2008
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	46 959 938	41 381 458	82 267 534
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	<23 728 323>	<14 232 304>	<32 372 307>
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	474 159		
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	<425 809>		
E5 Commissions versées sur les acceptations	<169 780>		
E6 Décaissements de primes pour les cessions	<5 510 607>	<12 319 959>	<21 455 980>
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	10 245 815	2 094 839	5 998 721
E8 Commissions reçues sur les cessions	1 023 207	2 494 224	4 110 824
E9 Commissions versées aux intermédiaires	<2 831 890>	<2 490 209>	<5 228 868>
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<2 350 232>	<1 752 101>	<3 647 840>
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes	340 592	3 477	3 477
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	-2 133 010	1 783 365	1 681 651
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	<63 037 182>	<48 695 695>	<87 446 181>
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	52 678 204	35 726 416	67 118 030
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	<3 335 848>	<3 184 761>	<5 525 096>
E16 Produit financiers reçus	5 615 074	5 941 203	8 609 152
E17 Impôts sur les bénéfices payés	<1 053 295>	<991 198>	<991 198>
E18 Autres mouvements	<6 345 262>	<3 247 094>	<8 084 211>
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	6 415 751	2 511 661	5 037 708
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	<45 969>	<121 797>	<190 765>
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	2 900	4 150
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<45 969>	<118 897>	<186 615>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions			
F2 Dividendes et autres distributions	<5 984 097>	<3 989 152>	<3 990 959>
F3 Encaissements provenant d'emprunts			
F4 Remboursements d'emprunts			
F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<5 984 097>	<3 989 152>	<3 990 959>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	64 741	<37 499>	22 794
Variations de trésorerie	450 426	<1 633 887>	882 928
Trésorerie de début d'exercice	3 854 826	2 971 898	2 971 898
Trésorerie de fin d'exercice	4 305 252	1 338 011	3 854 826

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

- **Dénomination sociale** : Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE»
- **Date de constitution** : 22/10/1949
- **Forme juridique** : S.A faisant appel public à l'épargne
- **Siège social** : 45, Avenue Kheireddine Pacha – Tunis, B.P. 780 TUNIS Cedex
- **Capital Social** : 20 000 000 DT
- **Branches exploitées** : Toutes branches
- **Principaux Réassureurs** :
 - MUNCHENER RUCK
 - PARTNER RE
 - TUNIS RE
 - SCOR
 - CCR
 - EULER
 - EUROPE ASSISTANCE
- **Conseil d'administration**
 - M. Mohamed Habib BEN SAAD, Président Directeur Général
 - Mme. Alia ABDALLAH
 - M. Michel LUCAS
 - M. Hassen ZOUHEIR
 - M. Mohamed GUERMAZI, représentant la Banque de Tunisie
 - M. Alain SCHMITTER, représentant le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel
- **Réseau de production** :
 - Bureau Direct
 - 46 Agents d'assurances
 - 33 Courtiers
- **Nom et siège de la société mère qui publie les comptes consolidés** :
 - La Banque de Tunisie, 2 Rue de Turquie 1001 - Tunis.
- **Situation comparative des primes émises au 30/06/2009 (hors acceptation)** :

	30/06/2009	Part %	30/06/2008	Part %	31/12/2008	Part %
Incendie	2 424 709	4.63	2 341 444	4.81	3 247 995	4,06
Vol	174 843	0.33	152 548	0.31	261 702	0,33
Individuelle	1 437 233	2.75	1 416 592	2.91	2 584 383	3,23
Automobile	16 007 035	30.57	14 428 077	29.64	25 061 443	31,32
Responsabilité Civile	1 099 088	2.10	1 092 725	2.25	1 987 327	2,48
Risques Spéciaux	2 104 625	4.02	1 080 038	2.22	1 916 962	2,4
Vie	10 258 182	19.59	8 753 087	17.98	12 639 340	15,79

Maladie	7 018 767	13.41	7 424 283	15.25	12 164 511	15,2
Invalidité	719 762	1.37	686 675	1.41	1 474 774	1,84
Transport et aviation	6 380 089	12.19	7 499 225	15.41	11 790 823	14,73
Risques Agricoles	1 332 328	2.54	664 238	1.37	1 839 243	2,3
Multirisques	2 373 109	4.53	2 145 830	4.41	3 088 087	3,86
Assistance	526 171	1.00	521 957	1.07	853 160	1,07
Bris de glaces et dégâts des eaux	103 495	0.20	89 863	0.18	355 380	0,44
Assurance Crédit	395 910	0.76	376 852	0.78	759 704	0,95
Total :	52 355 346	100	48 673 434	100	80 024 834	100

Source : Etats de production au 30/06/2009

2. Faits marquants de l'exercice

2.1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :

L'activité du secteur des assurances s'est caractérisée durant le premier semestre de l'exercice 2009 par :

- L'entrée en vigueur des nouvelles normes techniques des assurances sur la Vie à partir du 1^{er} janvier 2009 ;
- La mise en place du système de prise en charge par l'Etat de 50% des primes d'assurances « Crédit » relatives aux exportations réalisées à partir du 1^{er} janvier 2009 ;
- La signature par les compagnies d'assurances dans le cadre de la FTUSA de l'accord portant relèvement du plafond de 2000 D à 5000 D pour les sinistres matériels Automobile rentrant dans le cadre de la convention IDA.

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

▪ Production :

- Au 30/6/2009, le **chiffre d'affaires de la Compagnie** s'élève à un montant de **52 355 346 D** contre 48 673 434 D au 30/6/2008, soit une **progression de 7,56%** qui correspond à une **enveloppe en primes additionnelles de 3 681 912 D**.
- Une croissance véhiculée essentiellement par les branches Automobile (+ 1 578 958 D), Vie (+ 1 505 095 D) et Risques Spéciaux (+ 1 024 587 D), secondées par les Risques Agricoles (+668 090 D).
- Une croissance marquée, pour la première fois, par un recul notable (-14,92% contre +20,06% au 30/6/2008) du Transport qui constituait, durant ces derniers exercices, l'un des principaux vecteurs de croissance de la Compagnie. Ce recul, bien qu'il soit imputable en partie aux Risques Pétroliers (-9,18%), est recentré principalement au niveau de l'une des principales composantes de la branche, à savoir « les Facultés » qui accusent une régression importante de 37,45%. Celle-ci s'explique, notamment par les effets de la crise financière sur le volume de nos importations.
- Une reprise du chemin de la croissance pour la branche Incendie (+3,56%) véhiculée par ses différentes composantes, dédoublée par une croissance appréciable des Multirisques (+10,59%) provenant, notamment des risques liés au secteur des Entreprises.

- **Structure du portefeuille :**
 - Une légère restructuration **du portefeuille de la Compagnie** vers les branches d'équilibre : La part cumulée des deux branches à faible valeur ajoutée, à savoir l'Automobile et la Maladie, est en retrait d'environ 1 point (43,98% contre 44,89% au 30/6/2008). Le recul notable de la part de la branche Transport (-3,22 points) dans le portefeuille global de la Compagnie est récupéré dans sa quasi-totalité par des branches d'équilibre : Vie (+1,61 points) et Risques Spéciaux (+1,8 points).
- **Sinistres :**
 - La **sinistralité globale** de la Compagnie enregistre une **aggravation relativement importante** de **3,75 points (30,45%** contre 26,71% en 2008). Cependant, il y a lieu de signaler que celle-ci n'impacte que très faiblement nos résultats du fait qu'elle soit liée à un ensemble de sinistres majeurs frappant des branches ou des risques fortement réassurés ou totalement frontés.
- **Encaissements :**
 - Une amélioration appréciable du **ratio d'encaissement global de la Compagnie (+3,27 points)** en s'établissant au 30/06/2009 à **63,74%** contre 60,47% à la même date en 2008 et ce malgré le **recul enregistré par le réseau Agences (-1,47 points)**.
- **Placements :**

Les produits de placements bruts qui se sont élevés à 6 146 KDT ont enregistré un recul de 698 KDT comparé à la même période de l'année dernière. Ils sont constitués principalement de revenus de dividendes et intérêts courus non échus.

3. Normalisation comptable

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

- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.
- Norme comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

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

4.1 Primes émises et acceptées

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

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

4.2 Opérations techniques d'assurance non vie

▪ Provision pour primes non acquises :

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

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

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

▪ Frais d'acquisition reportés :

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

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

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

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

▪ **Montants payés :**

Ce poste est composé des éléments suivants :

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

▪ **Provisions pour sinistres à payer :**

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

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

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

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

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

▪ **Autres provisions techniques :**

○ **Provision pour risques en cours :**

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

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

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

○ **Provision mathématique de rentes :**

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

4.3 Opérations techniques d'assurance vie

▪ Provisions mathématiques Vie :

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

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

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

▪ Provision pour sinistres à payer :

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

▪ Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie :

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

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

▪ Provision d'égalisation :

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

4.4 Les opérations de réassurance & d'acceptation

Lors de l'arrêt de la situation intermédiaire, les opérations courantes au titre de la réassurance sont comptabilisées sur la base des décomptes trimestriels. Les opérations d'inventaire sont comptabilisées sur la base d'un bilan de réassurance consolidé compte tenu des opérations de réassurance conventionnelles et facultatives. Le bilan de réassurance est retraité pour déterminer un bilan annuel du 30 juin 2008 au 30 juin 2009.

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

4.5 Les opérations financières & non techniques

▪ Placements :

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

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

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

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

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

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

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

4.6 Ventilation des frais généraux par destination

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

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

5. Notes sur le Bilan

5.1 Mouvements sur les éléments de l'actif

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

5.2 Etat récapitulatif des placements

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

5.3 Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Primes acquises et non émises	45 467	-	-	45 467
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	22 167 134	8 620 552	-	30 787 686
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	2 792 374	-	-	2 792 374
Créances nées d'opération de réassurance	2 850 677	-	-	2 850 677
Personnel	29 388	-	-	29 388
Etat, organis mes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 130 029	-	-	1 130 029
Débiteurs divers	636 415	-	-	636 415
Total :	29 651 484	8 620 553	-	38 272 036

Dettes	Moins d'un an	Plus de de 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	4 227 741	-	4 227 741
Dettes nées d'opération de réassurance	10 164 458	-	10 164 458
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	533 841	-	533 841
Dépôts et cautionnements reçus	-	459 501	459 501
Personnel	490 790	-	490 790
Etat, organis mes de sécurité sociale, collectivités publiques	3 578 444	-	3 578 444
Créditeurs divers	145 076	-	145 076
Total :	19 140 350	459 501	19 599 851

5.4 Capitaux propres

Le capital de l'entreprise « Astrée » s'élève suite à l'augmentation du capital du 30 avril 2009 à 20 000 000 DT constitué par 4 000 000 actions nominatives de 5 dinars chacune.

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 30 juin 2009 se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Dividendes	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
Solde au 31/12/2008	20 000 000	22 876 003	1 948 685	-	865 030	13 706 646
Affectation AGO du 30 avril 2009		7 800 000		6 000 000	<93 354>	<13 706 646>
Résultat au 30 juin						6 362 287
Solde au 30/6/2009	20 000 000	30 676 003	1 948 685	-	771 676	6 362 287

Conformément à la décision de l'AGO en date du 30 avril 2009, la répartition du résultat 2008 a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2008	13 706 646
Résultat reporté	865 030
Total à distribuer	14 571 676
Dividendes	<6 000 000>
Réserves facultatives	<7 800 000>
Résultat reporté	771 676

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

Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation au cours du premier semestre de l'exercice 2009.

5.5 Provisions pour sinistres à payer

	Non Vie	Vie	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Provision pour sinistres à payer	79 293 417	1 090 000	80 383 417	82 632 916	73 709 583
Chargement de gestion	5 044 922	180 000	5 224 922	5 371 139	4 828 281
Prévision de recours à encaisser	<582 622>	-	<582 622>	<574 447>	<639 014>
Provision SAP Acceptations	340 000	-	340 000	348 233	293 620
Total :	84 095 717	1 270 000	85 365 717	87 777 841	78 192 470

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

	Montant brut	Amortis- sements / Résorption	VNC 30/06/2009	VNC 30/06/2008	VNC 31/12/2008
Logiciels	520 884	486 367	34 517	39 513	33 214
Acomptes versés sur logiciel	-	-	-	-	5 250
Rachat de portefeuille	-	-	-	-	-
Total :	520 884	486 367	34 517	39 513	38 464

Note - A 2 – Actifs corporels d'exploitation

	Montant brut	Amortis- sements	VNC 30/06/2009	VNC 30/06/2008	VNC 31/12/2008
AC 21 - Installations techniques et machines	4 815 947	<4 291 785>	524 162	678 345	591 967
AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers	858 245	<781 130>	77 115	81 967	78 233
AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	9 729	-	9 729	9 729	11 430
Total :	5 683 921	<5 072 915>	611 006	770 041	681 630

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

	Montant brut	Amortis- sements	VNC 30/06/2009	VNC 30/06/2008	VNC 31/12/2008
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<1 576 759>	2 278 743	2 366 776	2 322 759
AC 312 - Terrains et constructions hors exploitation	6 005 397	<1 970 461>	4 034 936	3 856 015	3 787 957
AC 313 - Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	690 000	-	690 000	690 000	690 000
Total :	10 550 899	<3 547 220>	7 003 679	6 912 791	6 800 716

(1) Un inventaire physique sur l'ensemble des actifs corporels d'exploitation a été achevé en décembre 2008 matérialisé par des feuilles d'inventaire.

Le matériel de transport, les AAI ont été inventoriés, des écritures de régularisation sans impact sur le résultat ont été comptabilisées (biens totalement amortis).

Les tableaux de décor ont été comptabilisés au millime symbolique en attente d'une expertise.

Le matériel informatique et le mobilier de bureau a été totalement inventorié au 30 juin 2009. Certains articles non rapprochés s'élevant à 71 KDT en valeur comptable nette, soit 11% du montant total des immobilisations a été dégagé.

A 3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2009	VNC 30/06/2008	VNC 31/12/2008
AC 323 – Parts dans les entreprises avec lien de participation (1)	6 004 899	-	6 004 899	6 004 899	6 004 899
Total :	6 004 899	-	6 004 899	6 004 899	6 004 899

A 3.3 – Autres placements financiers

	Montant brut	Provision	VNC 30/06/2009	VNC 30/06/2008	VNC 31/12/2008
AC 331 - Actions, autres titres à revenu variable	76 069 916	<834 193>	75 235 723	62 425 187	61 727 765
AC 332 - Obligations et autres titres à revenu fixe	47 845 199	<416>	47 844 783	44 875 533	48 712 783
AC 333-334 - Prêts	1 045 333	<120 027>	925 306	853 593	821 185
AC 335 Dépôts monétaires	49 995 000	-	49 995 000	48 575 000	52 718 286
Total :	174 955 448	<954 636>	174 000 812	156 729 313	163 980 019

A 3.4 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Provisions pour primes non acquises acceptations	287 511	215 000	281 891
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	340 000	348 233	293 620
Total :	627 511	563 233	575 511

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
A 4.1 - Provisions pour primes non acquises	6 015 307	4 973 258	5 577 331
A 4.3 - Provisions pour sinistres vie	5 911	5 911	5 911
A 4.4 - Provisions pour P.B non vie	-	-	-
A 4.5 - Provisions pour sinistres non vie	9 981 676	12 235 896	8 165 793
Total :	16 002 894	17 215 065	13 749 035

Note - A 5 – Créances
A 5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes

A 5.1.1 - Primes acquises et non émises

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Primes acquises et non émises maladie	1 792 561	1 774 793	1 792 561
Primes acquises et non émises invalidité	379 040	347 935	379 040
Primes acquises et non émises vie	607 194	515 510	607 194
Primes acquises et non émises Assurance Crédit	355 155	40 867	355 155
Primes acquises et non émises responsabilité civile	50 138	302 225	50 138
Primes à annuler	<3 138 621>	<2 861 026>	<3 138 621>
Total :	45 467	120 304	45 467

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Quittances de primes à recevoir (1)	26 565 335	26 906 590	18 839 187
Quittances de primes à recevoir P/C Co assureurs	143 889	199 715	47 662
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit	3 639 115	2 117 346	1 732 006
Autres Créances	19 823	-	-
Effets en portefeuille	366 384	387 408	372 038
Chèques impayés	53 140	17 189	30 864
S/Total :	30 787 686	29 628 248	21 021 757
Provisions au titre des arriérés primes	<2 624 640>	<1 813 914>	<2 624 640>
Provisions au titre des chèques impayés	<30 864>	<17 189>	<30 864>
Provision au titre des effets impayés	<372 038>	<384 980>	<372 038>
Total :	27 760 144	27 412 165	17 994 215

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

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Avances sur recours	975 673	558 914	763 180
Indemnisation Directe des Assurés	765 213	548 341	638 242
Sinistres officiels	8 666	10 508	11 180
Autres créances indemnisées subrogées à l’entreprise d’assurance	1 042 822	657 014	510 073
S/ Total :	2 792 374	1 774 777	1 922 675
Provisions pour créances douteuses	<176 213>	<176 213>	<176 213>
Total :	2 616 161	1 598 564	1 746 462

A 5.2 – Créances nées d'opérations de réassurance

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Cessionnaires	2 393 281	1 963 254	865 458
Cédantes	457 396	357 105	490 067
S/Total :	2 850 677	2 320 359	1 355 525
Provision pour créances envers les Cessionnaires	<614 433>	<600 000>	<614 433>
Total :	2 236 244	1 720 359	741 092

A 5.3 – Autres créances
A 5.3.1 – Personnel

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Avances au personnel	275	437	17 825
Autres avances	29 113	33 481	59 271
Total :	29 388	33 918	77 096

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Avances sur impôts/sociétés	851 296	771 975	1 150 994
Acomptes provisionnels	197 215	54 100	757 019
Autres	81 518	33 213	32 700
Total :	1 130 029	859 288	1 940 713

A 5.3.3 – Débiteurs divers

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Compte de liaison avec la délégation Maroc (1)	421 524	421 524	421 524
Autres débiteurs	214 891	224 291	215 291
S/Total :	636 415	645 815	636 815
Provision pour dépréciation (2)	<631 915>	<577 946>	<631 915>
Total :	4 500	67 869	4 900

(1) Suite aux informations reçues de la part de AXA Maroc sur l'évolution de la liquidation de la succursale ASTREE au Maroc, et dans l'attente d'un contrôle fiscal qui fixera le montant définitif du transfert du solde de liquidation.

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

Note A 6 – Autres éléments d'actif

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	2 682 588	31 534	3 288 853
Effets remis à l'encaissement	884 779	922 169	562 544
Comptes bancaires en Devises	737 497	383 535	2 851
Caisse	388	773	578
Total :	4 305 252	1 338 011	3 854 826

A 6.2 – Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés présentent un solde égal à celui du 31/12/2008.

A 6.3 – Compte de régularisation Actif

A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	3 072 827	2 502 085	3 797 725
Intérêts s/Valeurs Mobilières échus et à recevoir	-	23 272	-
loyers échus et à recevoir	42 682	67 956	134 307
Total :	3 115 509	2 593 313	3 932 032

A 6.3.2 – Autres comptes de régularisation actif

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Autres charges constatées ou payées d'avance (1)	121 575	4 463	5 626
Encaissements ou règlements en instance d'imputation	99 535	51 725	125 908
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770	5 770
Autres comptes de régularisation Actif (2)	388 701	770 755	67 045
Total :	615 581	832 713	204 349

(1) Cette charge correspond au paiement d'avance de la contribution de la compagnie dans le budget du comité général des assurances (CGA) et s'élevant à 117KDT.

(2) Cette baisse est imputable à la baisse des dividendes à recevoir.

Note – P – Capitaux propres et passif du Bilan

Note P1 - Capitaux propres

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
P 1.1 – Capital social	20 000 000	20 000 000	20 000 000
P 1.2 – Réserves et primes liées au capital	30 676 003	22 876 003	22 876 003
Réserve légale	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Réserve facultative	24 950 000	17 150 000	17 150 000
Primes d'émission	4 206 546	4 206 546	4 206 546
Primes de fusion	407 974	407 974	407 974
Autres réserves	111 483	111 483	111 483
P 1.3 – Autres capitaux propres	1 948 685	1 948 685	1 948 685
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685	1 948 685	1 948 685
P 1.4 – Résultat reporté	771 676	865 030	865 030
S/Total :	53 396 364	45 689 718	45 689 718
P 1.5 – Résultat de la période	6 362 287	6 257 103	13 706 646
Total capitaux propres avant affectation :	59 758 651	51 946 821	59 396 364

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

Solde d'ouverture	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Provision d'ouverture	767 083	355 344	355 344
Constitution	399 232	288 738	411 739
Provision de clôture	1 166 315	644 083	767 083

P 2.2 – Provisions techniques brutes

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
PA 310 – Provisions pour primes non acquises Non Vie	20 696 156	18 221 595	19 019 116
PA 320 – Provisions d'assurance vie (1)	47 789 953	36 773 382	39 282 750
PA 330 – Provisions pour sinistres vie	1 270 000	1 389 278	1 158 008
PA 331 – Provisions pour sinistres non vie	84 095 717	86 388 563	77 034 462
PA 340 – Provisions pour P.B Vie	265 814	747 610	581 001
PA 341 – Provisions pour P.B & Ristournes non vie (2)	1 222 465	674 077	832 652

PA 360 – Autres provisions techniques vie	354 746	405 631	354 746
PA 361 – Autres provisions techniques Non Vie :	1 418 993	2 607 641	1 440 064
- Réserve pour risques en cours	22 736	1 122 631	-
- Réserve mathématique de rentes	1 330 257	1 419 010	1 402 257
- Réserve d'invalidité	45 000	45 000	18 794
- Arrérages à payer	21 000	21 000	19 013
Total :	157 113 844	147 207 777	139 702 799

(1) Voir Note 6.9

(2) Une provision pour Ristournes non Vie, s'élevant à 800 KDT, a été constituée au 30/06/2009 pour faire face à l'augmentation importante des ristournes émises nettes sur les exercices antérieurs toutes branches confondues (Non Vie) durant l'exercice 2009.

P 2.3 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des Cessionnaires

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Provisions pour primes non acquises	4 115 518	1 540 020	2 214 689
Provisions pour sinistres vie	5 911	5 911	5 911
Provisions pour sinistres non vie	5 930 371	7 685 567	4 479 397
Total :	10 051 800	9 231 498	6 699 997

P 2.4 – Autres Dettes

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

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Commissions sur arriérés (1)	2 713 528	2 646 004	1 954 223
Comptes de régularisation	960 036	884 918	947 098
Primes affaires collectives à payer	554 177	341 911	343 035
Total :	4 227 741	3 872 832	3 244 356

(1) Voir note A 5.1.2

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Recours client	39 673	33 052	40 938
Sinistres officiels	221 456	191 866	200 064
Comptes de régularisation Sinistres	272 712	178 197	293 280
Total :	533 841	403 115	534 282

P 2.4.2 – Dettes nées d'opérations de réassurances

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Cessionnaires	9 802 713	7 990 103	7 909 955
Rétrocessionnaires	24 855	22 782	26 903
Cédantes	336 890	331 193	336 889
Total :	10 164 458	8 344 078	8 273 747

P 2.5 – Autres dettes

P 2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	393 777	367 977	383 276
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires	65 724	63 062	64 915
Total :	459 501	431 039	448 191

P 2.5.2 – Personnel

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Dettes provisionnées pour congés payés	335 610	313 976	335 610
Autres charges à payer Personnel	149 750	354 798	404 150
Autres dettes	5 430	6 436	5 996
Total :	490 790	675 210	745 756

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

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Retenues à la source	101 534	93 382	169 951
Taxes d'assurance à payer	489 785	414 299	226 822
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer	2 290 569	2 234 282	3 006 391
CNSS	502 697	266 301	332 856
Assurance Groupe et autres charges sociales à payer	193 859	187 834	391 844
Total :	3 578 444	3 196 098	4 127 864

P 2.5.4 – Créiteurs divers

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Actionnaires, dividendes à payer	88 271	74 175	72 368
Autres créiteurs divers	2 000	2 000	2 000
Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement	54 805		41 250
		-	
Total :	145 076	76 175	115 618

P 2.6 – Autres passifs

P 2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Encaissements en instance d'affectation	109 911	162 574	62 794
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	126 324	14 667	8 544
Autres comptes de régularisation Passif	624 640	485 951	651 774
Total :	860 875	663 192	723 112

6. Informations sur l'état de résultat

6.1 Ventilation des produits & charges de placement

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

6.2 Résultats techniques par catégorie d'assurances

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

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

6.3 Affectation des produits aux différentes catégories

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

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

6.4 Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30 juin 2009 comme suit :

Catégorie	Nombre
Cadres	78
Agents d'encadrement	48
Agents d'exécution	32
Total :	158

Les frais de personnel s'élèvent au 30/06/2009 à la somme de 2 156 485 DT et sont ventilées comme suit :

Nature	Montant
Salaires & compléments de salaires	1 415 605
Charges connexes aux salaires	46 633
Charges sociales	469 400
Autres charges	224 847
Total :	2 156 485

6.5 Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30 juin 2009, s'élevant à la somme de 3 596 335 DT, se détaille comme suit :

Catégorie	Montant
Agents généraux	2 380 468
Courtiers	906 761
Autres commissions	261 106
Commissions Acceptations	48 000
Total :	3 596 335

6.6 Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes, d'annulations en cours et hors ristournes sur exercices, s'élevant à la somme de 52 355 346 DT, se présente comme suit :

Zones	Montant
Nord	43 257 190
Centre	3 070 471
Sud	6 027 685
Total :	52 355 346

6.7 Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat Comptable	8 699 866
Réintégrations	399 292

Déductions	2 420 359
Résultat fiscal	6 678 799
Impôt sur les sociétés (35%)	<2 337 579>
Résultat Net de l'exercice	6 362 287

6.8 Provisions d'assurance vie

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

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Provision mathématique vie à l'ouverture	39 282 750	29 810 236	29 810 236
Charges de provisions au 30/6	9 207 645	7 502 379	11 377 392
Intérêts techniques	689 909	1 053 374	379 019
Total :	49 180 304	38 365 989	41 566 647
Sinistres payés, Capitaux échus et rachats polices vie	<1 390 351>	<1 592 607>	<2 283 897>
Total :	47 789 953	36 773 382	39 282 750

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

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

7. Note sur l'état des engagements hors bilan

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

8. Note sur l'état de flux de trésorerie

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

9. Comparabilité des comptes

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2009 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2008.

10. Diligences spécifiques

Conformément à l'arrêté des ministres de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques s'élève au 30/06/2009 à 112.44%.

ANNEXES

Annexe n° 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 30/06/2009

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.N.C A la clôture
	A l'ouverture	Acquisition ou constitution	Cessions ou reprises	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
Actifs incorporels	515 634	21 676	16 426	520 884	477 170		9 197		0		486 367		34 517
Concessions, brevets, marques	515 634	21 676	16 426	520 884	477 170		9 197		0		486 367		34 517
Actifs corporels d'exploitation	5 648 356	39 111	3 546	5 683 921	4 966 726		106 189		0		5 072 915		611 006
Installations techniques et machines	4 788 390	28 017	460	4 815 947	4 196 423		95 362		0		4 291 785		524 162
Autres installations, outillage et mobilier	848 536	11 094	1 385	858 245	770 303		10 827		0		781 130		77 115
Acomptes versés et immobilisations incorporelles en cours	11 430		1 701	9 729					0				9 729
Placements	181 746 939	63 943 658	53 551 840	192 138 757	3 431 158	954 636	116 062	0	0	0	3 547 220	954 636	187 636 901
Terrains et constructions d'exploitation & hors exploitation	9 541 874	319 025		9 860 899	3 431 158		116 062		0		3 547 220		6 313 679
Parts & actions de sociétés immobilières non cotés	690 000			690 000									690 000
Placements dans les entreprises liées													
- Parts	6 004 899			6 004 899									6 004 899
- Bons et Obligations													
Placements dans les Entreprises avec un lien de participation													
- Parts													
- Bons et Obligations													
Autres placements financiers													
Actions, autres titres à revenu variable	62 561 958	46 660 417	33 152 459	76 069 916		834 193						834 193	75 235 723
Obligations et autres titres à revenu fixe	48 713 199		868 000	47 845 199		416						416	47 844 783
Prêts hypothécaires	504 817	160 892	55 348	610 361									610 361
Autres prêts	436 395	55 813	57 236	434 972		120 027						120 027	314 945
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	52 718 286	16 120 000	18 843 286	49 995 000									49 995 000
Autres													
Créances pour espèces déposées	575 511	627 511	575 511	627 511									627 511

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2009

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours (1)	9 860 899	6 313 679	15 776 720	9 463 041
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	690 000	690 000	690 000	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM (2)	54 498 289	53 720 346	81 608 045	27 887 699
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe (3)	25 463 138	25 406 888	25 767 101	360 213
Autres parts d'OPCVM (4)	2 113 388	2 113 388	3 855 785	1 742 397
Obligations et autres titres à revenu fixe (5)	47 845 199	47 844 783	47 844 783	-
Prêts hypothécaires	610 361	610 361	610 361	-
Autres prêts et effets assimilés	434 972	314 945	314 945	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	627 511	627 511	627 511	-
Autres dépôts (6)	49 995 000	49 995 000	49 995 000	-
Actifs représentatifs de contrats en unité de compte selon le même détail que ci dessus				
Total :	192 138 757	187 636 901	227 090 251	39 453 350
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>		165 175 000		
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>		11 488 000		

(1) : La juste valeur des immeubles de placement est basée sur une expertise immobilière réalisée à la clôture de l'exercice 2004 actualisée par les taux d'inflation constatés en 2005, 2006, 2007 et 2008

(2) Ce poste se détaille comme suit :

	Valeur Nette	Juste valeur
Actions cotées :	9 661 380	37 603 888
Actions non cotées :	44 058 966	44 004 157
Total :	53 720 346	81 608 045

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

(4) Ce poste est constitué par des SICAV mixtes

(5) Ce poste se détaille comme suit :

Obligations cotées :	9 662 000
Obligations non cotées :	722 000
Titres de créances négociables et bons de trésor :	37 460 783
Total :	47 844 783

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

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2009

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		429 041	429 041	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	748 950	4 938 288	5 687 238	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24
Revenus des autres placements		29 340	29 340	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
Total produits des placements	748 950	5 396 669	6 145 619	
Intérêts		177 976	177 976	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	45 451	308 707	354 158	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
Total charges des placements	45 451	486 683	532 134	

Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2009	Total
Primes Acquisées	10 226 386
Charges de prestations	<1 880 311>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	<8 619 194>
Solde de souscription :	<273 119>
Frais d'acquisition	<196 498>
Autres charges de gestion nettes	<114 162>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	<310 660>
Produits nets de placements	1 290 911
Participation aux résultats	-
Solde Financier :	1 290 911
Part des réassureurs dans les primes acquises	<68 123>
Part des réassureurs dans les prestations payées	-
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-
Commissions reçues des réassureurs	2 887
Solde de réassurance :	<65 236>
Résultat technique juin 2009 :	641 896
Résultat technique juin 2008 :	213 765
Variation juin 2009 - juin 2008 :	428 131
	200%
<u>Informations complémentaires :</u>	
Versement périodique de rente Vie	4 668
Rachats Vie payés	163 864
Capitaux échus Vie	1 196 418
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2009	49 680 513
Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2009	41 376 505

Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2009

Eléments		Toutes branches confondues		
		Acceptations	Total	
Primes acquises				
PRNV11	Primes émises	41 718 038	150 000	41 868 038
PRNV12	Variation des primes non acquises	<1 671 420>	<5 620>	<1 677 040>
Charges de prestations				
CHNV11	Prestations et frais payés	<23 634 298>	<70 000>	<23 704 298>
CHNV12	Charges des provisions pour prestations diverses	<6 993 804>	<37 880>	<7 031 684>
Solde de souscription :		9 418 516	36 500	9 455 016
CHNV41, CHNV42	Frais d'acquisition	<2 281 979>		<2 281 979>
CHNV43, CHNV5	Autres charges de gestion nettes	<3 330 768>	<36 500>	<3 367 268>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<5 612 747>	<36 500>	<5 649 247>
PRNT3	Produits nets des placements	2 917 046		2 917 046
CHNV3	Participation aux Bénéfices & Ristournes	<800 000>		<800 000>
Solde Financier :		2 117 046	-	2 117 046
PRNV11	Part des réassureurs dans les primes acquises	<13 608 400>		<13 608 400>
CHNV11	Part des réassureurs dans les prestations payées	9 891 457		9 891 457
CHNV12, PRNV12	Part des réassureurs dans les charges de provisions	1 815 883		1 815 883
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	2 631 355		2 631 355
Solde de Réassurance Juin 2009 :		730 295		730 295
Solde de Réassurance Juin 2008 :		<8 752 391>		<8 752 391>
Résultat technique Juin 2009 :		6 653 110	0	6 653 110
Résultat technique Juin 2008 :		6 696 148	0	6 696 148
Variation Juin 2009 - Juin 2008		-43 038 -1%		-43 038 -1%
Informations complémentaires :				
Provisions pour primes non acquises à la clôture		20 408 645	287 511	20 696 156
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		18 737 225	281 891	19 019 116
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		83 755 717	340 000	84 095 717
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		76 740 842	293 620	77 034 462
Provision pour participation aux bénéfices		1 222 465		1 222 465
Provision pour participation aux bénéfices		832 652		832 652
Autres provisions techniques à la clôture :		1 418 993		1 418 993
- Provisions pour risques en cours		22,736		
- Provisions mathématiques de rentes		1 330,257		
- Arrérages de rentes à payer		21,000		
- Réserve des rentes d'invalidité		45,000		
Autres provisions techniques à l'ouverture :		1 440 064		1 440 064
- Provisions pour risques en cours		,000		
- Provisions mathématiques de rentes		1 402,257		
- Arrérages de rentes à payer		19,013		
- Réserve des rentes d'invalidité		18,794		

**Annexe n°15 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Vie au 30/06/2009**

	Raccordement	Total
Primes Acquisées	PRV11	10 226 386
Charges de prestations	CHV11	<1 880 311>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	<8 619 194>
Solde de souscription :		<273 119>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<196 498>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	<114 162>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<310 660>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	1 290 911
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	-
Solde Financier :		1 290 911
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<68 123>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	-
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	2 887
Solde de réassurance :		<65 236>
Résultat technique :		641 896
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		4 668
Montants des rachats Vie		163 864
Capitaux échus Vie		1 196 418
Intérêts techniques bruts de l'exercice		-
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		49 680 513
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		41 376 505

**Annexe n°16 : Tableau de raccordement du résultat technique
 par catégorie d'assurance aux états financiers
 Catégorie : Non Vie au 30/06/2009**

	Raccordement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11	41 868 038
Variation des primes non acquises	PRNV12	<1 677 040>
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	<23 704 298>
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2	<7 031 684>
Solde de souscription :		9 455 016
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	<2 281 979>
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	<3 367 268>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<5 649 247>
Produits nets de placements	PRNT3	2 917 046
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHNV3	<800 000>
Solde Financier :		2 117 046
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	<13 608 400>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	9 891 457
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 2° Colonne	1 815 883
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	2 631 355
Solde de Réassurance :		730 295
Résultat technique :		6 653 110
Informations complémentaires :		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		20 696 156
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		19 019 116
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		84 095 717
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		77 034 462
Autres provisions techniques à la clôture		2 641 458
Autres provisions techniques à l'ouverture		2 272 716