



LA GÉNÉRALE
D'AUDIT & CONSEIL

Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie

9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. 00 216 71 28 27 30 - Fax. 00 216 71 28 98 27
Email : gac.audit@gnet.tn



Certified Public Accountants, Consultants and Business Advisers

40, Rue Docteur Burnet
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : 00 216 71 840 818 - Fax : 00 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com.tn
E-mail : admin@ hlb-tunisia.com.tn



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30/06/2011

Août 2011



LA GÉNÉRALE
D'AUDIT & CONSEIL

Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie

9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. 00 216 71 28 27 30 - Fax. 00 216 71 28 98 27
Email : gac.audit@gnet.tn



Certified Public Accountants, Consultants and Business Advisers

40, Rue Docteur Burnet
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : 00 216 71 840 818 - Fax : 00 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com.tn
E-mail : admin@ hlb-tunisia.com.tn

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ TUNISIENNE
D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « STAR »**

**OBJET : RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2011.**

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société « **ASSURANCES STAR** » et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur les états financiers intermédiaires de la société « **ASSURANCES STAR** » arrêtés au 30 Juin 2011.

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

Fait à Tunis, le 26 Août 2011

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ La Générale d'Audit et Conseil
Chiheb GHANMI

■ P/ GSAudit&Advisory
Raouf MENJOUR

S O M M A I R E

	PAGE
I. <u>RAPPORTS</u>	
- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2011	4
II. <u>ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 JUIN 2011</u>	
- BILAN	8
- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE NON VIE	10
- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE VIE	11
- ETAT DE RESULTAT	12
- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	13
- ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN	14
- NOTES AUX ETATS FINANCIERS	15

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**



LA GÉNÉRALE
D'AUDIT & CONSEIL

Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie

9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. 00 216 71 28 27 30 - Fax. 00 216 71 28 98 27
Email : gac.audit@gnet.tn



Certified Public Accountants, Consultants and Business Advisers

40, Rue Docteur Burnet
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : 00 216 71 840 818 - Fax : 00 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com.tn
E-mail : admin@ hlb-tunisia.com.tn

SOCIETE « ASSURANCES STAR »

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011

Messieurs les actionnaires,

1- Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** arrêtés au 30 juin 2011 qui font apparaître un total net du bilan de 707 777 030 dinars et un résultat bénéficiaire de 11 586 712 dinars.

2- Ces états financiers relèvent de la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états sur la base de notre examen limité.

3- Nous avons effectué notre examen limité en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société 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 proprement dit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

4- Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2011 ont été préparés et présentés conformément aux normes comptables et notamment les normes sectorielles n° 26 à 31 relatives aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Justification de l'opinion avec réserves

5- Les soldes des comptes d'arriéré et les comptes rattachés relatifs à certains agents présentent des écarts par rapport à leurs situations extracomptables pour lesquels la société a engagé des travaux d'audit approfondi.

Également, les comptes de réassurance particulièrement les comptes des cessionnaires, des cédantes et des récessionnaires dont les soldes comptables diffèrent des soldes extracomptables ont fait l'objet de travaux d'audit approfondi des écarts dégagés.

Ces travaux étant en cours, à la date de l'arrêté de la situation au 30 Juin 2011, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

Il est à noter que la société a procédé au 30 juin 2010 à la constatation d'une dotation forfaitaire pour un montant de 3 MDT sur les créances nées sur les opérations d'assurance directe.

Opinion sur les états financiers

6- Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point 5 ci dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** au 30 juin 2011, ainsi que du résultat de ses opérations pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie

Sans remettre en cause l'opinion avec réserves ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

7- La société a procédé en 2010 à un réajustement de la méthode d'estimation de la provision pour sinistres à payer au titre sinistres corporels survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR), en se basant sur les statistiques réelles de la société.

En effet, des pourcentages d'ouverture des dossiers sur les cinq derniers exercices clôturés ont été déterminés et ont été appliqués à l'exercice 2010. Cette méthode a été préconisée suite à l'objectif fixé par l'entreprise qui consiste à ouvrir et régler rapidement les dossiers.

8- La provision mathématique relative aux contrats collectifs a été calculée en utilisant la nouvelle table de mortalité tunisienne telle que fixée par l'arrêté du ministre des finances du 5 janvier 2009. Cette provision s'élève au 30 juin 2011 à 7 393 mDT contre 3 773 mDT au 31 décembre 2010.

Fait à Tunis, le 26 Août 2011

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ La Générale d'Audit et Conseil
Chiheb GHANMI

■ P/ GSAudit&Advisory
Raouf MENJOUR

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2011**

BILAN AU 30/06/2011
(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	30/06/2011			30/06/2010	EXERCICE 2010
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 30/06/2011	Montant net au 30/06/2010	Montant net au 31/12/2010
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>	4.1					
Logiciels		1 472 680	657 839	814 842	147 987	990 205
Droit au Bail		41 000	41 000	-	-	-
		1 513 680	698 839	814 842	147 987	990 205
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>	4.2					
Matériels et Mobiliers, Agencements & Installations		10 304 357	8 679 332	1 625 025	1 236 243	1 380 182
		10 304 357	8 679 332	1 625 025	1 236 243	1 380 182
<u>PLACEMENTS</u>						
Terrains et Constructions	4.3	19 931 187	3 189 517	16 741 670	16 813 467	16 919 658
Placements dans les entreprises avec lien de participation	4.4	64 945 643	8 759 179	56 186 464	56 207 653	60 477 687
Autres placements Financiers	4.5	-	-	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	4.5.1	32 141 944	1 668 181	30 473 763	33 708 070	30 283 949
Obligations et autres titres à revenu fixe	4.5.2	411 253 852	740 502	410 513 350	405 069 500	412 124 450
Prêts au personnel	4.5.3	2 718 128	88 328	2 629 800	2 528 320	2 511 080
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	4.5.4	41 224 822	-	41 224 822	37 481 869	39 566 654
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	4.5.5	4 888 531	-	4 888 531	4 768 281	5 004 747
		577 104 106	14 445 706	562 658 400	556 577 159	566 888 225
<u>PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>	4.6					
Provision pour primes non acquises		3 779 782	-	3 779 782	4 907 967	9 764 589
Provision pour Sinistres à Payer		25 279 277	-	25 279 277	26 499 212	25 618 196
Provision pour participation des Assurés aux Bénéfices		433 661	-	433 661	539 186	433 661
		29 492 720	-	29 492 720	31 946 365	35 816 445
<u>CREANCES</u>	4.7					
Créances nées d'opérations d'assurance directe:						
Primes acquises et non émises		9 088 535	-	9 088 535	9 016 909	11 035 710
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	4.7.1	103 005 229	51 567 580	51 437 650	46 623 759	36 288 111
Créances nées d'opérations de réassurance	4.7.2	10 931 307	6 268 139	4 663 168	6 716 040	2 125 755
Autres créances	4.7.3	7 846 176	143 713	7 702 463	4 250 688	10 460 520
		130 871 247	57 979 432	72 891 816	66 607 396	59 910 095
<u>AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS</u>						
Avoirs en Banques, CCP et caisses	4.8	15 377 406	-	15 377 406	11 036 426	25 338 970
Frais d'acquisition reportés		2 218 302	-	2 218 302	1 726 241	2 201 699
Comptes de régularisation Actif	4.9	22 383 126	-	22 383 126	19 409 986	16 955 018
Ecart de conversion		315 394	-	315 394	466 503	315 394
		40 294 228	-	40 294 228	32 639 156	44 811 080
TOTAL DES ACTIFS		789 580 338	81 803 308	707 777 030	689 154 306	709 796 233

BILAN AU 30/06/2011
(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	NOTES	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
-				
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social	-	23 076 930	23 076 930	23 076 930
(dont incorporation réserves à titre de 3.500.000,000)	-			
Réserves et primes liées au capital		137 633 661	136 633 661	136 633 661
Autres capitaux propres		121 930	121 930	121 930
Résultats reportés		46 730 314	34 094 619	34 094 619
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		207 562 835	193 927 140	193 927 140
Résultat de l'exercice		11 586 713	16 333 027	17 789 542
Total capitaux propres avant affectation	4.10	219 149 547	210 260 166	211 716 682
PASSIFS				
<u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>	4.11	2 882 561	2 653 328	2 792 516
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>	4.12			
Provision pour primes non acquises		45 427 901	43 432 983	49 531 816
Provision Mathématiques Vie		14 441 027	6 762 270	10 198 708
Provision pour Sinistres à Payer Vie		4 464 680	4 041 145	4 528 867
Provision pour Sinistres à Payer non Vie		329 206 801	327 098 248	331 229 134
Provision Mathématiques des Rentes		19 332 844	21 240 401	20 152 656
Provision pour participation des Assurés aux Bénéfices Vie		189 780	210 820	189 780
Provision pour participation des Assurés aux Bénéfices non Vie		6 351 177	4 100 769	4 631 575
Provision pour Egalisation		5 172	5 172	5 172
Provision pour Egalisation décès		135 000	110 000	110 000
Provision pour risques en cours		30 063	3 037 294	2 527 118
		419 584 444	410 039 102	423 104 827
<u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS</u>		15 611 465	14 656 930	14 376 128
<u>DES CESSIONNAIRES</u>				
<u>AUTRES DETTES</u>	4.14			
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.14.1	10 227 930	10 130 041	15 019 581
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.14.2	12 774 467	17 699 973	17 456 132
Autres dettes	4.14.3	16 380 566	17 933 725	15 178 261
		39 382 963	45 763 739	47 653 975
<u>AUTRES PASSIFS</u>				
Banques, CCP et caisses	4.15	9 036 860	3 436 440	6 726 801
Comptes de régularisation Passif	4.16	1 701 041	1 806 782	2 997 154
Ecart de conversion		428 149	537 819	428 149
		11 166 051	5 781 041	10 152 105
TOTAL DES PASSIFS		488 627 483	478 894 140	498 079 551
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		707 777 030	689 154 306	709 796 233

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE
Exercice clos le 30/06/2011
(chiffres arrondis en dinars)

	Opérations brutes 30/06/2011	Cessions et/ou rétrocessions 30/06/2011	Opérations nettes 30/06/2011	Opérations nettes 30/06/2010	Opérations nettes 2010
Primes acquises	110 149 078	-16 034 915	94 114 163	95 937 968	171 082 612
Primes émises et acceptés	106 045 163	-10 050 109	95 995 054	98 492 401	174 879 256
Variation de la provision prime non acquises	4 103 915	-5 984 807	-1 880 892	-2 554 433	-3 796 644
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	6 849 134	-	6 849 134	11 241 034	25 202 618
Autres Produits techniques	1 507 504	-	1 507 504	998 552	4 019 220
Charges de sinistres	-76 462 940	5 590 351	-70 872 589	-73 228 930	-153 631 796
Montants payés	-78 485 274	5 929 269	-72 556 005	-63 504 792	-138 895 754
Variation de la provision pour sinistres	2 022 334	-338 919	1 683 415	-9 724 138	-14 736 041
Variation des autres provisions techniques	3 316 867	-	3 316 867	-1 281 526	316 395
Participations aux bénéfiques et ristournes	-2 318 386	325 510	-1 992 876	-1 545 334	-3 108 872
Frais d'exploitation	-13 999 755	2 661 284	-11 338 470	-10 300 067	-20 812 241
Frais d'acquisition	-4 943 249	-	-4 943 249	-4 492 497	-9 170 739
Variation du montant des frais d'acquisition reportés	16 603	-	16 603	-106 589	368 869
Frais d'administration	-9 073 109	-	-9 073 109	-8 339 283	-16 317 157
Commissions reçues des réassureurs	-	2 661 284	2 661 284	2 638 303	4 306 786
Autres charges techniques	-5 922 677	-	-5 922 677	-5 808 926	-13 465 426
Variation de la provision pour égalisation	-25 000	-	-25 000	-	-
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE	23 093 826	-7 457 771	15 636 055	16 012 772	9 602 511

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE

Exercice clos le 30/06/2011

(chiffres arrondis en dinars)

	Opérations brutes 30/06/2011	Cessions et/ou rétrocessions 30/06/2011	Opérations nettes 30/06/2011	Opérations nettes 30/06/2010	Opérations nettes 2010
Primes	4 362 052	-29 651	4 332 401	3 762 774	7 214 451
Primes émises	4 362 052	-29 651	4 332 401	3 762 774	7 214 451
Produits de placements	603 571	-	603 571	349 804	995 793
Revenus des placements	532 828	-	532 828	326 469	762 551
Reprises de corrections de valeur sur placements	45 734	-	45 734	16 869	33 010
Profits provenant de la réalisation des placements	25 009	-	25 009	6 466	200 233
Autres Produits techniques	2 120	-	2 120	1 140	1 140
Charges de sinistres	-1 167 453	-	-1 167 453	-869 997	-2 110 959
Montants payés	-1 231 640	-	-1 231 640	-750 475	-1 503 714
Variation de la provision pour sinistres	64 187	-	64 187	-119 522	-607 245
Variation des autres provisions techniques	-4 242 318	-	-4 242 318	109 146	-3 327 292
Provision mathématique vie	-4 242 318	-	-4 242 318	109 146	-3 327 292
Participations aux bénéfices et ristournes					21 041
Frais d'exploitation	-1 461 163	-	-1 461 163	-1 375 108	-2 575 477
Frais d'acquisition	-780 629	-	-780 629	-741 866	-1 401 311
Variation du montant des frais d'acquisition reportés					
Frais d'administration	-680 534	-	-680 534	-633 242	-1 174 166
Commissions reçues des réassureurs					
Autres charges techniques	-103 193	-	-103 193	-103 469	-245 244
Charges de placements	-277 001	-	-277 001	-39 519	-74 754
Charges de gestion des placements	-10 772	-	-10 772	-5 057	-21 718
Correction de valeur sur placements	-238 045	-	-238 045	-25 781	-35 769
Pertes provenant de la réalisation des placements	-28 184	-	-28 184	-8 682	-17 267
RESULTAT TECHNIQUE VIE	-2 283 386	-29 651	-2 313 037	1 834 771	-101 301

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos le 30/06/2011
(chiffres arrondis en dinars)

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Résultat technique non vie	15 636 055	16 012 772	9 602 511
Résultat technique vie	-2 313 037	1 834 771	-101 301
Produits de placements	19 219 328	18 831 729	40 193 555
Revenus des placements	16 966 685	17 575 476	30 779 111
Reprises de corrections de valeur sur placements	1 456 290	908 143	1 332 383
Profits provenant de la réalisation des placements	796 352	348 110	8 082 061
Charges de placements	-8 820 468	-2 127 523	-3 017 341
Charges de gestion des placements	-343 016	-272 227	-876 610
Correction de valeur sur placements	-7 579 984	-1 387 924	-1 443 761
Pertes provenant de la réalisation des placements	-897 468	-467 371	-696 970
Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat technique non vie	-6 849 134	-11 241 034	-25 202 618
Autres produits non techniques	192 265	129 608	2 388 518
Autres charges non techniques	-250 953		-320 383
Résultat provenant des activités ordinaires	16 814 056	23 440 324	23 542 941
Impôt sur le résultat	-5 227 343	-7 107 297	-5 753 398
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	11 586 713	16 333 027	17 789 542
Résultat net de l'exercice	11 586 713	16 333 027	17 789 542
Effets des modifications comptables (nets d'impôt)			
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	11 586 713	16 333 027	17 789 542

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 / 06 / 2011

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés	98 098 071	111 600 246	215 197 424
Sommes versées pour paiement des sinistres	-79 041 703	-66 551 873	-137 746 331
Encaissements des primes reçues (acceptation)	585 813	1 169 303	2 592 461
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	-249 725	-1 301 671	-1 668 929
Commissions versés sur les acceptations	-147 378	-267 039	-461 508
Décaissements des primes pour les cessions	-11 659 568	-15 636 013	-30 487 145
Encaissements des sinistres pour les cessions	2 676 637	3 340 999	9 400 148
Commissions reçues sur les acceptations	1 895 676	1 576 140	4 818 675
Commissions versées aux intermédiaires	-6 539 061	-7 129 307	-13 636 109
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-8 535 948	-6 678 433	-13 474 507
Variation des dépôts auprès des cédantes	-363 158	-113 078	-308 969
Variation des espèces reçus des cessionnaires	282 252	22 843	-253 372
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-16 146 564	-40 539 911	-43 565 079
Encaissements liés à la cession de placements financiers	15 838 180	34 077 163	33 049 766
Taxes et impôts versés au trésor	-16 398 905	-16 909 976	-30 969 183
Produits financiers reçus	10 040 355	12 269 557	30 022 632
Impôts sur les bénéfices		-4 142 024	-10 073 391
Autres mouvements	3 795 876	-2 577 997	4 406 378
	-5 869 151	2 208 930	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	98 098 071	111 600 246	16 842 961
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-372 841	-413 770	-1 387 171
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			0
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation			-257 748
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation			46 330
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	-1 903 521	-29	-2 437 390
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation		2 634 895	2 635 225
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-2 276 362	2 221 096	-1 400 753
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions	-4 126 109	-3 991 109	-3 991 109
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-4 126 109	-3 991 109	-3 991 109
Variation de trésorerie	-12 271 622	438 917	11 541 099
Trésorerie au début de l'exercice	18 612 169	7 161 070	7 161 070
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 340 546	7 599 986	18 612 169

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 30/06/2011
(Chiffres arrondis en dinars)

	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
<u>Engagements reçus</u>			
Cautions reçues	3 206 820	2 851 334	2 983 780
Cautions agents généraux	375 500	380 500	375 500
TOTAL	3 582 320	3 231 834	3 359 280
<u>Engagements données</u>			
Cautions données	749 297	539 079	1 089 245
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	322 800	322 800	322 800
TOTAL	1 072 097	861 879	1 412 045

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2011

1-PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR- est une société anonyme faisant appel public à l'épargne au capital de 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune.

La société a pour objet la réalisation et la gestion de contrats et de conventions d'assurances et de réassurances de toutes les branches.

La société distribue ses produits et services à travers son siège - square Avenue de Paris Tunis- et ses 180 agences, 21 courtiers, 11 succursales réparties sur tout le territoire Tunisien.

2-FAITS MARQUANTS

Le premier semestre 2011 a été marqué par :

- Un total du bilan de 707,777 MD contre 689,154 MD fin juin 2010 et un résultat net de la période de 11,587 MD.
- Des fonds propres de 219,150 MD contre 210,260 MD fin juin 2010
- Des primes émises de 110,377 MD contre 119,458 MD soit une diminution de 8,23 % et ce suite à la non réalisation de certains contrats dans le cadre d'appel d'offre alors que les primes retenues ont passé de 102,255 MD contre 103,327 MD en diminuant de 1,92%.
- Des sinistres payés passant de 62,393 MD à 75,568 MD soit une évolution de 21,11%.
- La mise en place d'une plate-forme « Auto Service + » qui prend en charge le client depuis la déclaration de l'accident jusqu'à la récupération de son véhicule réparé.
- Des produits financiers passant de 19,182 MD à fin juin 2010 à 19,823 MD.

3- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3-1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 30 Juin 2011, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et notamment par les normes comptables sectorielles NC 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 ; 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des finances du 26 juin 2000).

3-2 Actifs Incorporels:

Ce poste comprend notamment:

- Les logiciels acquis par la STAR et qui font l'objet d'un amortissement linéaire sur 3 ans.
- Le droit au bail.

3-3 Actifs Corporels d'exploitation : Sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

3-4 Placements :**a- Placements immobiliers :**

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée de vie restante.

Les parts de sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :**b-1 Actions et autres titres à revenus variables :**

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Sont considérées comme titres à revenus variables les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées	: Cours moyen boursier du 30/06/2011
Actions non cotées	: Valeur mathématique au 31/12/2010
Parts d'OPCVM	: Valeur liquidative au 30/06/2011

Les moins values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus values ne sont pas constatées.

b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

3-5 Provisions Techniques:

Cette rubrique enregistre les provisions prévues par les normes comptables d'assurance et l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation et l'arrêté du Ministre des Finances du 28/03/2005 et l'arrêté du Ministre des Finances du 05/01/2009.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a- Provisions pour primes non acquises :

L'évaluation des provisions pour primes non acquises au 30/06/2011 est déterminée sur la base du chiffre d'affaires prévisionnel avec l'hypothèse que le pourcentage du chiffre d'affaires qui chevauche est le même que l'exercice 2010. Sauf pour la branche aviation, l'évaluation est calculée au prorata temporis.

b- Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Pour les contrats collectifs, une actualisation a été effectuée conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 05/01/2009.

c- Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) conformément à l'article 21 de l'arrêté du Ministre des finances du 27/02/2001.

Les IBNR au 30/06/2011 sont gardés au même niveau que celui de l'exercice 2010.

La provision pour sinistres à payer pour les différentes branches d'assurances est majorée des chargements pour frais de gestion.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d- Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e- Provisions pour participation aux bénéfices :

La provision pour participation aux bénéfices enregistre l'engagement de la société qui résulte des clauses contractuelles de participations aux bénéfices et ce, pour chacune des catégories d'assurances.

f-Provisions pour risques en cours :

Cette provision est destinée, pour chacun des contrats à prime payable d'avance, à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où ce coût n'est pas couvert par la provision pour primes non acquises.

3-6 Créances : Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances :

* *Les créances nées d'opération d'assurance directe* enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisés subrogées à l'entreprise d'assurance (IDA, FTUSA ,.....) .

* *Les créances nées d'opération de réassurance* enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.

* *Les autres créances* enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance .tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

La provision pour dépréciation des créances, constatée et présentée à l'actif en diminution des postes concernés, couvre :

- le risque de non recouvrement, calculé sur la base de la balance par âge des créances et des taux de risque de non recouvrement estimé en fonction l'antériorité des créances
- l'écart positif entre le solde comptable et le solde extracomptable.

Au 30/06/2011, une dotation forfaitaire est allouée aux créances nées d'opérations d'assurance directe.

3-7 Les revenus :

Les revenus de la STAR sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurés sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin du semestre pour la partie non courue.

3-8 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes:

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont les suivantes:

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition qui reposent sur la notion de poste de travail.

Ces clés sont essentiellement : l'effectif - la masse salariale.

3-9 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques et des capitaux propres.

L'affectation de ces produits nets non-vie à chaque catégorie est effectuée au prorata des provisions techniques moyennes ((Provisions Techniques à l'ouverture + Provisions Techniques à la clôture)/2).

3-10 L'état de flux de trésorerie :

1) Encaissements des primes reçues des assurés : Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et du quote-part des co-assureurs .

2) Décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers : ces rubriques enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-NOTES SUR LE BILAN (EN DINARS)

4-1 Actifs incorporels

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2011	Valeur Brute au 30/06/2010	Valeur Brute au 31/12/2010
Droit au bail	41 000	41 000	41 000
Logiciels	1 472 680	485 063	1 455 630
TOTAL	1 513 680	526 063	1 496 630

4-2 Actifs corporels d'Exploitation

Désignation	Valeurs brutes			Amortissements			VCN AU 30/06/2011
	Au 01/01/2011	Acquisition	Au 30/06/2011	Au 01/01/2011	Dotation	Au 30/06/2011	
Matériels de transport	522 138	250 502	772 640	316 702	57 432	374 134	398 506
MMB	1 783 821	28 753	1 812 574	1 590 087	23 433	1 613 520	199 054
AAI	4 373 433	31 813	4 405 246	3 976 478	48 105	4 024 583	380 663
Matériels Informatique	3 176 323	137 574	3 313 897	2 592 266	74 829	2 667 095	646 802
TOTAL	9 855 715	448 642	10 304 357	8 475 533	203 799	8 679 332	1 625 025

4-3 Placements Immobiliers

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2011	Valeur Brute au 30/06/2010	Valeur Brute au 31/12/2010
Terrains	4 239 935	4 221 396	4 239 935
Constructions	15 572 952	15 567 869	15 572 952
Parts dans les sociétés à objet foncier	118 300	118 300	118 300
TOTAL	19 931 187	19 907 565	19 931 187

4-4 Placements dans les entreprises avec lien de participation

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Actions Cotées	58 982 384	52 878 735	57 078 863
Actions Non Cotées	5 963 259	6 151 619	5 963 259
Valeur brute	64 945 643	59 030 354	63 042 122
Provisions	8 759 179	2 822 701	2 564 435
Valeur nette	56 186 464	56 207 653	60 477 687

4-5 Placements Financiers

4-5-1 Actions et autres titres à revenus variables :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Actions Cotées	13 236 754	16 998 336	13 149 780
Actions OPCVM	16 104 570	16 060 037	16 060 037
Actions Non Cotées	2 037 470	1 754 688	1 979 615
Actions étrangères	763 150	624 047	763 150
Valeur brute	32 141 944	35 437 108	31 952 582
Provisions	1 668 181	1 729 038	1 668 633
Valeur nette	30 473 763	33 708 070	30 283 949

4-5-2 Obligations et autres titres à revenus fixes :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Emprunts obligataires	76 731 352	72 467 502	70 007 452
Emprunts indivis	240 000	240 000	240 000
Placements bons de trésor	227 135 000	232 955 000	239 470 000
Placements BTA	107 147 500	100 147 500	103 147 500
	Valeur brute	405 810 002	412 864 952
Provisions	740 502	740 502	740 502
	Valeur nette	410 513 350	412 124 450

4-5-3 Prêts

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2011	Valeur Brute au 30/06/2010	Valeur Brute au 31/12/2010
Prêts au personnel	2 670 734	2 582 475	2 553 028
Prêts sur police vie	47 394	46 380	46 380
	Valeur brute	2 628 855	2 599 408
Provisions	88 328	100 535	88 328
	Valeur nette	2 528 320	2 511 080

4-5-4 Autres placements

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2011	Valeur Brute au 30/06/2010	Valeur Brute au 31/12/2010
Dépôt auprès de la TGT	2 589 401	4 766 098	2 558 310
Placements en devises	38 631 421	32 711 771	37 004 344
Autres dépôts	4 000	4 000	4 000
	TOTAL	37 481 869	39 566 654

4-5-5 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2011	Valeur Brute au 30/06/2010	Valeur Brute au 31/12/2010
Dépôts en garantie des PPNA	1 324 464	1 211 922	1 306 488
Dépôts en garantie des PSAP	3 564 067	3 556 359	3 698 259
	TOTAL	4 768 281	5 004 747

4-6 Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

Désignation	Montant au 30/06/2011	Montant au 30/06/2010	Montant au 31/12/2010
Provision pour primes non acquises	3 779 782	4 907 967	9 764 589
Provision pour sinistres non vie	25 279 277	26 499 212	25 618 195
Prov. pour part. des ass. aux bénéficiaires	433 661	539 186	433 661
	TOTAL	31 946 365	35 816 445

4-7 Créances**4-7-1 Créances nées d'opérations d'assurance directe**

Désignation	Montant brut au 30/06/2011	Provision	Montant net au 30/06/2011	Montant net au 30/06/2010	Montant net au 31/12/2010
Primes à annuler	-638 540		-638 540	-1 367 850	-983 308
Créances sur les assurés	89 880 647	47 819 885	42 060 762	40 283 860	30 880 485
Créances indemnifiées subrogées à l'entreprise d'assurances	13 763 122	3 747 695	10 015 427	7 707 748	6 390 934
TOTAL	103 005 229	51 567 580	51 437 649	46 623 758	36 288 111

4-7-2 Créances nées d'opérations de réassurance

Désignation	Montant brut au 30/06/2011	Provision	Montant net au 30/06/2011	Montant net au 30/06/2010	Montant net au 31/12/2010
Rétrocessionnaires	434 210	399 870	34 340	279 601	34 340
Cédants	4 948 921	4 567 399	381 522	1 983 187	217 946
Cessionnaires	5 548 176	1 300 870	4 247 306	4 453 252	1 873 469
TOTAL	10 931 307	6 268 139	4 663 168	6 716 040	2 125 755

4-7-3 Autres créances

Désignation	Montant brut au 30/06/2011	Provision	Montant net au 30/06/2011	Montant net au 30/06/2010	Montant net au 31/12/2010
Personnel	678 102	1 498	676 604	1 106 201	143 186
Etat,orga.sécurité sociale	4 825 088		4 825 088	215 163	8 163 455
autres débiteurs divers	2 342 986	142 215	2 200 771	2 929 324	2 153 879
TOTAL	7 846 176	143 713	7 702 463	4 250 688	10 460 520

4-8 Banques, CCP et Caisse :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Banques siège	10 144 818	4 232 626	20 094 792
Banques succursales	573 815	504 153	326 755
Banques en devises	1 348 016	2 703 185	1 601 189
Caisse	30 923	13 727	8 298
CCP	2 652 862	3 497 735	3 307 936
Virement interne	626 972	85 000	
TOTAL	15 377 406	11 036 426	25 338 970

4-9 Comptes de régularisation actif

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Charges payées ou comptabilisées d'avance			404 208
Commissions à recevoir	580 617	561 116	579 902
Intérêts à recevoir des placements	20 221 450	16 912 138	12 652 733
Intérêts à recevoir c/c bancaires			120 062
Autres produits	402 953	626 231	1 911 278
Evaluation technique de réassurances	54 000		54 000
Amortiss. des différences sur les prix de remboursemer	1 124 106	1 310 500	1 232 835
TOTAL	22 383 126	19 409 985	16 955 018

4-10 Capitaux propres

Désignation	CAPITAUX PROPRES 2010AVANT AFFECTATION	AFFECTATION BENEFICE 2010	Dividendes	RESULTAT 2011	CAPITAUX PROPRES JUIN 2011
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Réserves spéciales de Réévaluation	1 926 258				1 926 258
Autres réserves	7 702 898	1 000 000			8 702 898
Résultats reportés	34 094 619	12 635 695			46 730 314
Amortissements différés	-1 804 328				-1 804 328
Résultat 2010	17 789 542	-13 635 695	-4 153 847		0
Résultat 2011				11 586 713	11 586 713
TOTAL	211 716 682	0	-4 153 847	11 586 713	219 149 548

4-11 Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2011 à 2.882.561 dinars dont 2.053.805 dinars provisions pour indemnités de départ en retraite et le reste représente des provisions pour litiges.

4-12 Provisions techniques brutes

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Prov.pour primes non acquises	45 427 901	43 432 983	49 531 816
Prov.Mathématiques Vie	14 441 026	6 762 270	10 198 708
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	4 464 680	4 041 144	4 528 867
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie	329 206 801	327 098 248	331 229 134
Prov.Mathématiques des Rentes	19 332 844	21 240 401	20 152 656
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie	189 780	210 820	189 780
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices non Vie	6 351 177	4 100 769	4 631 575
Prov pour Egalisation	5 172	5 172	5 172
Prov pour Egalisation décès	135 000	110 000	110 000
Prov pour risques en cours	30 063	3 037 294	2 527 118
TOTAL	419 584 444	410 039 101	423 104 827

4-13 Provisions pour sinistres à payer non vie nettes de recours à encaisser

Provision pour sinistres à payer	333 107 020
Montant des recours à encaisser	3 900 219
Provision pour sinistres à payer nette de recours	329 206 801

4-14 Dettes**4-14-1 Dettes nées d'opérations d'assurance directe**

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Siège, agents d'assurances et succursales	1 643 637	2 207 986	2 371 943
Autres Créditeurs	8 584 293	7 922 055	12 647 638
TOTAL	10 227 930	10 130 041	15 019 581

4-14-2 Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Rétrocessionnaires	637 725	1 081 456	730 219
Cédants	6 418 456	7 389 815	6 565 474
Cessionnaires	5 718 286	9 228 701	10 160 439
TOTAL	12 774 467	17 699 972	17 456 132

4-14-3 Autres dettes

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Dépôts et cautionnements reçus	3 856 616	3 828 042	3 955 341
Personnel	2 158 503	2 232 807	594 446
Etat , Organisme de sécurité sociale	2 840 052	4 739 751	3 428 637
Autres Créditeurs divers	7 525 395	7 133 125	7 199 837
TOTAL	16 380 566	17 933 725	15 178 261

4-15 Banques, CCP et Caisse :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Banques siège	2 981 972	2 940 609	3 701 672
Banques succursales	6 053 668	493 498	3 023 719
Banques en devises	1 220	436	1 410
Virement interne		1 896	
TOTAL	9 036 860	3 436 439	6 726 801

4-16 Comptes de régularisation Passif

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Charges à payer	1 128 189	1 037 972	2 611 807
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	3 862		3 862
Intérêts perçus ou comptabilisés d'avance	15 683	16 786	15 710
Intérêts de retard des traites	125 667	130 175	127 439
Evaluation technique de réassurances		359 000	0
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	427 640	262 849	238 336
TOTAL	1 701 041	1 806 782	2 997 154

5-NOTES SUR LES ETATS DE RESULTATS (EN DINARS)**5-1 Produits et charges des Placements**

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<i>Produits de placements</i>			
Revenus des titres	4 634 943	5 089 650	5 390 922
Revenus des placements sur le marché monétaire	10 093 902	10 361 858	20 879 927
Revenus des emprunts	1 983 468	1 842 812	3 923 622
Revenus des placements en devises	220 085	231 908	446 869
Revenus des immeubles	183 458	170 382	343 145
autres produits	383 658	205 335	557 176
Profits sur réalisation	821 361	354 576	8 282 294
reprise des provisions et amortissements	1 502 024	925 012	1 365 393
TOTAL	19 822 899	19 181 533	41 189 348
<i>Charges de placements</i>			
Frais de gestion et frais financiers	353 788	277 284	898 328
pertes de réalisation	925 653	476 053	714 238
dotation aux provisions et amortissements	7 818 029	1 413 705	1 479 530
TOTAL	9 097 470	2 167 042	3 092 096
<i>Revenus nets</i>	10 725 429	17 014 491	38 097 252

5-2 Allocation des produits nets des placements

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Compte technique Vie	326 570	310 285	921 039
Compte technique Non-Vie	6 849 134	11 241 034	25 202 618
Compte non technique	3 549 725	5 463 172	11 973 595
TOTAL	10 725 429	17 014 491	38 097 252

5-3 Frais généraux par nature

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<i>charges de personnel</i>			
salaires et compléments de salaire	6 493 510	4 889 392	12 588 098
charges sociales	2 695 737	2 053 331	4 442 890
autres charges	427 731	362 290	690 135
Total charges de personnel	9 616 978	7 305 013	17 721 123
<i>Autres frais généraux</i>	4 774 775	5 225 415	10 982 027
Total frais par nature	14 391 753	12 530 428	28 703 150

5-4 Charges de commissions

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
commissions des agents d' assurances, courtiers et bancassurances	7 395 846	7 099 213	13 648 302

5-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Dotations aux amortissements	452 489	409 688	775 304
Dotations aux provisions des créances	3 000 000	3 000 000	5 664 371
Reprises des provisions des créances			-1 302 029
TOTAL	3 452 489	3 409 688	5 137 646

5-6 Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
charges affectées au compte technique Vie	1 669 197	1 541 352	2 955 104
charges affectées au compte technique Non Vie	23 290 912	21 278 978	44 043 376
Frais de gestion des placements	279 978	218 998	490 618
TOTAL	25 240 087	23 039 328	47 489 098

5-7 Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat comptable	16 814 056
Réintégrations	11 122 709
Déductions	- 13 001 499
Résultat fiscal	14 935 266
Impôt sur les sociétés (35%)	-5 227 343
Résultat Net de l'exercice	11 586 713

6-ANNEXES (EN DINARS)**ETAT DES MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES
ELEMENTS D'ACTIF**

DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS								VCN AU 30/06/2011
	AU	ACQUISITION	CESSION	AU	AU 1/01/2011		AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		AU 30/06/2011		
	1/01/2011	2011	2011	30/06/2011	AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>	1 496 630	17 050	0	1 513 680	506 425		192 414				698 839		814 841
LOGICIELS	1 455 630	17 050		1 472 680	465 425		192 414				657 839		814 841
DROIT AU BAIL	41 000			41 000	41 000						41 000		0
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>	9 855 715	448 642	0	10 304 357	8 475 533		203 799				8 679 332		1 625 025
MATERIEL DE TRANSPORT	522 138	250 502		772 640	316 703		57 432				374 135		398 505
MMB	1 783 821	28 753		1 812 574	1 590 087		23 433				1 613 520		199 054
MATERIEL INFORMATIQUE	3 176 323	137 574		3 313 897	2 592 266		74 829				2 667 095		646 802
A.A.I.	4 373 433	31 813		4 405 246	3 976 477		48 105				4 024 582		380 664
<u>PLACEMENTS</u>	574 961 651	347 444 783	345 302 328	577 104 106	3 011 392	5 061 898	177 988	7 696 316		1 502 024	3 189 380	11 256 326	562 658 400
TERRAINS ET IMMEUBLES BATIS D'EXPLOITATION ET HORS EXPLOITATION	19 812 887			19 812 887	3 011 392		177 988				3 189 380		16 623 507
PARTICIPATIONS AUX STES A OBJET FONCIER	118 300			118 300		136						136	118 164
PLACEMENTS DANS LES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION	63 042 122	1 903 520		64 945 642		2 564 435		6 458 103		263 359		8 759 179	56 186 463
AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS													
ACTIONS	31 952 582	189 362		32 141 944		1 668 633		1 238 213		1 238 665		1 668 181	30 473 763
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES													
REVENU FIXE	412 864 952	303 372 722	304 983 822	411 253 852		740 502						740 502	410 513 350
PRET AU PERSONNEL	2 599 408	345 201	226 481	2 718 128		88 328						88 328	2 629 800
AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS	39 566 654	40 662 435	39 004 267	41 224 822									41 224 822
CREANCES POUR ESPECES DEPOSES	5 004 746	971 543	1 087 758	4 888 531									4 888 531

RESULTAT TECHNIQUE PAR C A T E G O R I E S D'ASSURANCES AU 30/06/2011

CATEGORIES	GROUPE	A.TRAVAIL	INCENDIE	RISQUES DIVERS	TRANSPORT	AVIATION	AUTOS	ACCEPT°	Total
PRIMES ACQUISES	26 130 256		5 557 731	6 440 027	4 687 558	6 919 880	59 835 806	577 820	110 149 078
Primes émises	26 130 256		5 468 462	5 332 656	4 550 504	990 281	62 977 207	595 796	106 045 162
Variation des Primes non acquises			89 269	1 107 371	137 054	5 929 599	-3 141 401	- 17 976	4 103 916
CHARGES DE PRESTATION	-24 919 819	- 23 647	- 972 236	-3 338 854	743 253	- 52 673	-44 599 997	- 7 100	-73 171 073
Prestations et Frais payés	-25 095 565	- 861 718	-3 534 351	-2 445 506	- 856 779	- 26 025	-45 476 848	- 188 481	-78 485 273
Charges des provisions pour prestations diverses	175 746	838 071	2 562 115	- 893 348	1 600 032	- 26 648	876 851	181 381	5 314 200
Solde de souscription	1 210 437	- 23 647	4 585 495	3 101 173	5 430 811	6 867 207	15 235 809	570 720	36 978 005
Frais d'acquisition	- 861 064	- 28 947	- 384 530	- 493 486	- 218 108	- 51 013	-2 881 915	- 7 583	-4 926 646
Autres charges de gestion nettes	-2 095 107	- 101 878	- 830 594	-1 389 220	- 683 262	- 89 579	-8 118 728	- 179 914	-13 488 282
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-2 956 171	- 130 825	-1 215 124	-1 882 706	- 901 370	- 140 592	-11 000 643	- 187 497	-18 414 928
Produits nets de placements	367 189	378 699	223 474	493 504	167 890	84 838	5 049 349	84 191	6 849 134
Participation aux résultats	- 116 929		- 285 349	- 956 927	- 866 314		- 84 580	- 8 286	-2 318 385
Solde Financier	250 260	378 699	- 61 875	- 463 423	- 698 424	84 838	4 964 769	75 905	4 530 749
Part réassureurs / récessionnaires dans les primes acquises	- 35 000		-3 503 248	-2 858 840	-3 078 657	-6 406 017	- 108 800	- 44 351	-16 034 913
les prestations payés	409 823		3 831 526	445 708	1 177 286	38 711		26 215	5 929 269
les charges de provi. pour prestations			- 9 910	- 213 470	- 135 512	19 973			- 338 919
la participation aux résultats					325 510				325 510
Commissions reçues des réassureurs / récessionnaires			839 392	636 006	1 145 864	31 299		8 721	2 661 282
Solde de réassurance / récession	374 823		1 157 760	-1 990 596	- 565 509	-6 316 034	- 108 800	- 9 415	-7 457 771
Résultat technique	-1 120 651	224 227	4 466 256	-1 235 552	3 265 508	495 419	9 091 135	449 713	15 636 055
<i>Informations complémentaires</i>									
Provisions pour Primes non Acquises clôture			1 198 757	3 644 051	821 302	543 057	37 896 269	1 324 464	45 427 900
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture			1288 027	4751 421	958 356	6 472 656	34 754 868	1 306 488	49 531 816
Provisions pour Sinistres à Payer clôture	20 299 556	2 604 571	9 847 806	24 022 338	6 030 642	1 513 847	261 323 974	3 564 067	329 206 801
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	20 500 301	2 622 830	9 885 947	23 155 911	7 630 675	1 487 199	262 200 825	3 745 448	331 229 136
Autres Provisions techniques clôture	135 000	19 332 844		30 063					19 497 907
Autres Provisions techniques Réouverture	110 000	20 152 656	2 523 975	3 143					22 789 774