

ETATS FINANCIERS

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES - ASTREE-

Siège social :45, Avenue Kheireddine Pacha BP 780 - 1080 – Tunis Cedex

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances -ASTREE-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Adel Mohsen CHAABANE (ECC MAZARS) et Mr Chiheb GHANMI (La Générale d'Audit & Conseil).

(Chiffres en dinars tunisien)

| Annexe n°1 Actif du bilan | | Notes | Au 31 décembre 2016 | | | Au 31/12/2015 |
|------------------------------|--|------------|---------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| | | | Brut | Amortissements et provisions | Net | |
| AC1 | Actifs incorporels | A 1 | 901 063 | 707 341 | 193 722 | 44 334 |
| AC11,12,13 | Investissements de recherche et développement | | 901 063 | 707 341 | 193 722 | 44 334 |
| AC14 | Acomptes versés | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AC2 | Actifs corporels d'exploitation | A 2 | 6 124 326 | 4 839 517 | 1 284 809 | 1 475 759 |
| AC21 | Installations techniques et machines | | 4 977 619 | 3 947 409 | 1 030 210 | 1 257 915 |
| AC22 | Autres installations, outillages et mobiliers | | 1 026 374 | 892 108 | 134 266 | 97 511 |
| AC23 | Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours | | 120 333 | 0 | 120 333 | 120 333 |
| AC3 | Placements | A 3 | 336 887 839 | 19 283 782 | 317 604 057 | 282 457 261 |
| AC31 | Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées | A 3.1 | 10 847 511 | 4 904 473 | 5 943 038 | 6 162 151 |
| AC311 | Terrains et constructions d'exploitation | | 3 855 502 | 2 237 003 | 1 618 499 | 1 706 531 |
| AC312 | Terrains et constructions hors exploitation | | 6 302 009 | 2 667 470 | 3 634 539 | 3 765 620 |
| AC313 | Parts et actions de sociétés immobilières non cotées | | 690 000 | 0 | 690 000 | 690 000 |
| AC32 | Placements dans les entreprises liées et participations | A 3.2 | 32 204 421 | | 32 204 421 | 32 217 601 |
| AC33 | Autres placements financiers | A 3.3 | 292 214 390 | 14 379 309 | 277 835 081 | 242 705 056 |
| AC331 | Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP | | 96 775 819 | 14 258 866 | 82 516 953 | 64 902 328 |
| AC332 | Obligations et autres titres à revenu fixe | | 92 099 051 | 416 | 92 098 635 | 76 838 360 |
| AC333 | Prêts hypothécaires | | 512 931 | 0 | 512 931 | 419 903 |
| AC334 | Autres Prêts | | 556 589 | 120 027 | 436 562 | 404 465 |
| AC335 | Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | 102 270 000 | 0 | 102 270 000 | 100 140 000 |
| AC34 | Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes | A 3.4 | 1 621 517 | 0 | 1 621 517 | 1 372 453 |
| AC5 | Part des réassureurs dans les provisions techniques | A 4 | 34 075 068 | 0 | 34 075 068 | 43 029 573 |
| AC510 | Provisions pour primes non acquises | | 7 261 892 | 0 | 7 261 892 | 9 897 836 |
| AC530 | Provisions pour sinistres Vie | | 181 272 | 0 | 181 272 | 41 220 |
| AC531 | Provisions pour sinistres Non Vie | | 26 365 660 | 0 | 26 365 660 | 33 090 517 |
| AC550 | Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie | | 266 244 | 0 | 266 244 | 0 |
| AC6 | Créances | A 5 | 66 685 400 | 14 690 193 | 51 995 207 | 48 291 391 |
| AC61 | Créances nées d'opérations d'Assurance directe | A 5.1 | 60 614 049 | 13 281 818 | 47 332 231 | 42 638 205 |
| AC611 | Primes acquises et non émises | A 5.1.1 | 3 295 200 | 0 | 3 295 200 | 2 009 646 |
| AC612 | Autres créances nées d'opération d'assurance directe | A 5.1.2 | 52 658 075 | 12 922 951 | 39 735 124 | 34 877 462 |
| AC613 | Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assuran | A 5.1.3 | 4 660 774 | 358 867 | 4 301 907 | 5 751 097 |
| AC62 | Créances nées d'opérations de réassurance | A 5.2 | 1 286 167 | 614 433 | 671 734 | 685 877 |
| AC63 | Autres Créances | A 5.3 | 4 785 184 | 793 942 | 3 991 242 | 4 967 309 |
| AC631 | Personnel | A 5.3.1 | 152 743 | 0 | 152 743 | 120 925 |
| AC632 | Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publique | A 5.3.2 | 3 826 321 | 0 | 3 826 321 | 4 837 641 |
| AC633 | Débiteurs divers | A 5.3.3 | 806 120 | 793 942 | 12 178 | 8 743 |
| AC7 | Autres éléments d'Actif | A 6 | 18 349 562 | 0 | 18 349 562 | 17 209 855 |
| AC71 | Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse | A 6.1 | 9 321 666 | 0 | 9 321 666 | 9 244 886 |
| AC72 | Frais d'acquisition reportés | A 6.2 | 3 051 075 | 0 | 3 051 075 | 2 682 880 |
| AC73 | Comptes de régularisation Actif | A 6.3 | 5 976 821 | 0 | 5 976 821 | 5 282 089 |
| AC731 | Intérêts et loyers acquis non échus | A 6.3.1 | 5 517 997 | 0 | 5 517 997 | 4 989 635 |
| AC733 | Autres comptes de régularisation | A 6.3.2 | 458 824 | 0 | 458 824 | 292 454 |
| Total de l'Actif : | | | 463 023 258 | 39 520 833 | 423 502 425 | 392 508 173 |

Annexe n°2

Capitaux propres et passif du Bilan

(Chiffres en dinars tunisien)

| | | | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2015 |
|---|---|--------------|---------------------------|---------------------------|
| | | Notes | | |
| Capitaux propres | | P 1 | | |
| CP1 | Capital social ou fonds équivalent | P 1.1 | 20 000 000 | 20 000 000 |
| CP2 | Réserves et primes liées au capital | P 1.2 | 22 831 873 | 30 831 873 |
| CP4 | Autres capitaux propres | P 1.3 | 39 730 315 | 34 202 815 |
| CP5 | Résultat reporté | P 1.4 | 14 037 420 | 6 903 372 |
| Total capitaux propres avant résultat : | | | 96 599 608 | 91 938 060 |
| CP6 | Résultat au 31 décembre | P 1.5 | 13 787 216 | 12 661 548 |
| Total capitaux propres avant affectation : | | | 110 386 824 | 104 599 608 |
| Passif | | P 2 | | |
| PA2 | Provisions pour autres risques et charges | P 2.1 | <u>7 132 109</u> | <u>7 433 798</u> |
| PA23 | Autres provisions | | 7 132 109 | 7 433 798 |
| PA3 | Provisions techniques brutes | P 2.2 | <u>240 195 900</u> | <u>218 796 248</u> |
| PA3 | Provisions pour primes non acquises Non Vie | | 30 478 375 | 29 777 477 |
| PA3 | Provisions d'assurances Vie | | 95 396 348 | 77 106 309 |
| PA3 | Provisions pour sinistres Vie | | 2 733 268 | 2 347 346 |
| PA3 | Provisions pour sinistres Non Vie | | 105 455 451 | 103 050 898 |
| PA3 | Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Vie | | 1 297 766 | 1 481 801 |
| PA3 | Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Non Vie | | 1 589 568 | 1 946 753 |
| PA3 | Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie | | 281 510 | 2 078 |
| PA3 | Autres provisions techniques Vie | | 53 685 | 236 095 |
| PA3 | Autres provisions techniques Non Vie | | 2 909 929 | 2 847 491 |
| PA5 | Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires | P 2.3 | <u>23 736 588</u> | <u>33 154 448</u> |
| PA6 | Autres dettes | P 2.4 | <u>41 141 432</u> | <u>27 575 996</u> |
| PA61 | <u>Dettes nées d'opérations d'assurance directe</u> | P 2.4.1 | <u>12 143 987</u> | <u>8 051 126</u> |
| PA611 | Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe | P 2.4.1.1 | 9 654 113 | 6 703 869 |
| PA612 | Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance | P 2.4.1.2 | 2 489 874 | 1 347 257 |
| PA62 | <u>Dettes nées d'opérations de réassurance</u> | P 2.4.2 | <u>18 333 832</u> | <u>11 780 537</u> |
| PA63 | <u>Autres dettes</u> | P 2.5 | <u>10 663 613</u> | <u>7 744 333</u> |
| PA631 | Dépôts et cautionnements reçus | P 2.5.1 | 492 251 | 439 001 |
| PA632 | Personnel | P 2.5.2 | 1 377 629 | 1 136 639 |
| PA633 | Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | P 2.5.3 | 8 119 038 | 5 743 760 |
| PA634 | Créditeurs divers | P 2.5.4 | 674 695 | 424 933 |
| PA7 | Autres passifs | P 2.6 | <u>909 572</u> | <u>948 075</u> |
| PA71 | <u>Comptes de régularisation passif</u> | P 2.6.1 | 909 572 | 948 075 |
| Total des capitaux propres et du Passif : | | | 423 502 425 | 392 508 173 |

(Chiffres en dinars tunisiens)

| Annexe n°3 Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie | | Opérations brutes | Cessions | Opérations nettes | Opérations nettes |
|---|---|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2015 |
| PRNV1 Primes acquises | | 102 432 504 | -23 053 622 | 79 378 882 | 60 548 785 |
| PRNV11 | Primes émises et acceptées | 103 133 402 | -21 536 482 | 81 596 920 | 60 708 764 |
| PRNV12 | Variation de la provision pour primes non acquises | -700 898 | -1 517 140 | -2 218 038 | -159 979 |
| PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat | | 5 595 953 | 0 | 5 595 953 | 4 155 456 |
| PRNV2 Autres produits techniques | | 85 515 | 0 | 85 515 | 165 172 |
| CHNV1 Charges de sinistres | | -60 151 245 | 490 038 | -59 661 207 | -44 536 297 |
| CHNV11 | Montants payés | -57 746 692 | 7 214 895 | -50 531 797 | -46 377 319 |
| CHNV12 | Variation de la provision pour sinistres | -2 404 553 | -6 724 857 | -9 129 410 | 1 841 022 |
| CHNV2 Variation des autres provisions techniques | | -62 438 | 0 | -62 438 | -129 649 |
| CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes | | -3 789 705 | 2 425 763 | -1 363 942 | -1 492 351 |
| CHNV4 Frais d'exploitation | | -13 869 084 | 6 243 053 | -7 626 031 | -4 616 956 |
| CHNV41 | Frais d'acquisition | -5 394 512 | 0 | -5 394 512 | -4 800 958 |
| CHNV42 | Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 100 170 | 0 | 100 170 | -13 320 |
| CHNV43 | Frais d'administration | -8 574 742 | 0 | -8 574 742 | -7 604 181 |
| CHNV44 | Commissions reçues des réassureurs | | 6 243 053 | 6 243 053 | 7 801 503 |
| CHNV5 Autres charges techniques | | -3 715 430 | 0 | -3 715 430 | -4 627 379 |
| CHNV6 Variation de la provision pour égalisation & équilibrage | | -279 431 | 266 244 | -13 187 | -1 834 |
| RTNV Sous Total: Résultat technique de l'assurance Non Vie | | 26 246 639 | -13 628 524 | 12 618 115 | 9 464 947 |

(Chiffres en dinars tunisiens)

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

| | Opérations Brutes Au 31/12/2016 | Cessions Au 31/12/2016 | Opérations nettes Au 31/12/2016 | Opérations nettes Au 31/12/2015 |
|--|---|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PRV1 Primes | 27 891 841 | -327 859 | 27 563 982 | 24 293 626 |
| PRV11 Primes émises et acceptées | 27 891 841 | -327 859 | 27 563 982 | 24 293 626 |
| PRV2 Produits de placements | 5 189 674 | 0 | 5 189 674 | 5 628 422 |
| PRV21 Revenus des placements | 4 431 617 | 0 | 4 431 617 | 5 218 420 |
| PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements | 515 357 | 0 | 515 357 | 73 192 |
| PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements | 242 700 | 0 | 242 700 | 336 810 |
| PRV4 Autres produits techniques | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CHV1 Charge de sinistres | -5 859 195 | 323 050 | -5 536 145 | -55 249 028 |
| CHV11 Montants payés | -5 473 274 | 182 998 | -5 290 276 | -54 999 588 |
| CHV12 Variation de la provision pour sinistres | -385 921 | 140 052 | -245 869 | -249 440 |
| CHV2 Variation des autres provisions techniques | -17 704 297 | 0 | -17 704 297 | 37 050 827 |
| CHV21 Provisions d'assurance vie | -17 886 707 | 0 | -17 886 707 | 37 158 910 |
| CHV22 Autres provisions techniques | 182 410 | 0 | 182 410 | -108 083 |
| CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes | -270 097 | 0 | -270 097 | -1 295 383 |
| CHV4 Frais d'exploitation | -3 189 001 | 12 381 | -3 176 620 | -2 259 723 |
| CHV41 Frais d'acquisition | -2 888 520 | 0 | -2 888 520 | -2 067 528 |
| CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 268 025 | 0 | 268 025 | 247 569 |
| CHV43 Frais d'Administration | -568 506 | 0 | -568 506 | -444 003 |
| CHV44 Commissions reçues des réassureurs | | 12 381 | 12 381 | 4 239 |
| CHV5 Autres charges techniques | -64 840 | 0 | -64 840 | -1 481 785 |
| CHV9 Charges des placements | -1 557 695 | 0 | -1 557 695 | -2 589 890 |
| CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts | -412 091 | 0 | -412 091 | -453 225 |
| CHV92 Correction de valeur sur placements | -955 821 | 0 | -955 821 | -1 954 736 |
| CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements | -189 783 | 0 | -189 783 | -181 929 |
| RTV | 4 436 390 | 7 572 | 4 443 962 | 4 097 066 |
| | Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie | | | |

Annexe n°5
Etat de Résultat

(Chiffres en dinars tunisiens)

| | | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2015 |
|--|---|----------------------|----------------------|
| RTNV | <u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u> | 12 618 115 | 9 464 947 |
| RTV | <u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u> | 4 443 962 | 4 097 066 |
| PRNT1 | <u>Produits des placements Assurance Non Vie</u> | 13 412 153 | 12 777 126 |
| | PRNT11 Revenus des placements | 11 453 035 | 11 846 376 |
| | PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements | 1 331 886 | 166 154 |
| | PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements | 627 232 | 764 596 |
| CHNT1 | <u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u> | -4 025 693 | -5 879 331 |
| | CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts | -1 065 006 | -1 028 870 |
| | CHNT12 Correction de valeurs sur placements | -2 470 215 | -4 437 462 |
| | CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements | -490 472 | -412 999 |
| CHNT2 | <u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u> | -5 595 953 | -4 155 456 |
| PRNT2 | Autres produits non techniques | 2 997 924 | 232 386 |
| CHNT3 | Autres charges non techniques | -4 000 572 | -16 588 |
| | Résultats provenant des activités ordinaires | 19 849 936 | 16 520 150 |
| CHNT4 | Impôts sur le Résultat | -4 620 542 | -3 858 602 |
| | Itats provenant des activités ordinaires après impôts | 15 229 394 | 12 661 548 |
| CHNT5 | Pertes extraordinaires | -1 442 178 | 0 |
| Résultat net après modifications comptables : | | 13 787 216 | 12 661 548 |

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

| Intitulé | | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------|---|-------------------|-------------------|
| HB1 | Engagements reçus | 839 140 | 1 067 112 |
| | <i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i> | 512 931 | 419 903 |
| | <i>Avals, cautions de garanties</i> | 326 209 | 647 209 |
| HB2 | Engagements donnés | 1 305 013 | 747 580 |
| | <i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i> | 1 305 013 | 747 580 |
| | <i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i> | 0 | 0 |
| | <i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i> | 0 | 0 |
| | <i>HB24 Autres engagements donnés</i> | 0 | 0 |
| HB3 | Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires | 0 | 0 |
| HB4 | Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution | 0 | 0 |
| HB5 | Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance | 0 | 0 |
| HB6 | Autres valeurs détenues pour compte de tiers | 0 | 0 |

Annexe N° 7: État de flux de trésorerie (méthode directe) GENERAL

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| E1 Encaissements des primes reçues des assurés | 134 610 883 | 128 920 685 |
| E2 Sommes versées pour paiement des sinistres | -57 411 742 | -54 856 474 |
| E3 Encaissements des primes reçues (acceptations) | 1 026 668 | 997 589 |
| E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations) | -56 902 | -305 894 |
| E5 Commissions versées sur les acceptations | -268 890 | -270 670 |
| E6 Décaissements de primes pour les cessions | -23 314 957 | -43 447 084 |
| E7 Encaissements des sinistres pour les cessions | 5 086 540 | 13 815 797 |
| E8 Commissions reçues sur les cessions | 5 171 388 | 9 206 351 |
| E9 Commissions versées aux intermédiaires | -11 383 007 | -9 656 073 |
| E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | -6 103 605 | -5 174 161 |
| E11 Variation des dépôts auprès des cédantes | 15 308 | 4 610 |
| E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires | 18 092 820 | 5 700 250 |
| E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | -169 994 599 | -128 867 135 |
| E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers | 132 030 677 | 153 170 103 |
| E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor | -9 463 396 | -8 988 529 |
| E16 Produit financiers reçus | 14 522 568 | 16 599 177 |
| E17 Impôts sur les bénéfices payés | 0 | -1 944 428 |
| E18 Autres mouvements | -24 307 665 | -67 164 128 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i> | 8 252 089 | 7 739 986 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | 0 | -319 |
| V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | 6 262 | 23 250 |
| V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation | 0 | 0 |
| V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation | 0 | 0 |
| V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | 0 | 0 |
| V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | 0 | 0 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i> | 6 262 | 22 931 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| F1 Encaissements suite à l'émission d'actions | 0 | 0 |
| F2 Dividendes et autres distributions | -7 980 570 | -6 787 347 |
| F3 Encaissements provenant d'emprunts | 0 | 0 |
| F4 Remboursements d'emprunts | 0 | 0 |
| F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales | 0 | 0 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i> | -7 980 570 | -6 787 347 |
| Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités | -201 001 | -20 790 |
| Variations de trésorerie | 76 780 | 954 780 |
| Trésorerie de début d'exercice | 9 244 886 | 8 290 106 |
| Trésorerie de fin d'exercice | 9 321 666 | 9 244 886 |

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 du Conseil d'Administration ;
 - M. Abdel Monem KOLSI, Directeur Général ;
- **Administrateurs**
 - M. Michel LUCAS;
 - M. Zouheir HASSEN ;
 - M. Ahmed KAMMOUN;
 - M. Pierre REICHERT, représentant le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.
 - M. Kamel JENDOUBI, représentant la Banque de Tunisie.
- **Réseau de production** :
 - Bureau Direct
 - **69** Agences d'assurances
 - **37** Courtiers
- **Nom et siège de la société mère qui publie les comptes consolidés** :
 - La Banque de Tunisie, 2 Rue de Turquie 1001- Tunis.

2. Faits marquants de l'exercice

A/ Le secteur des assurances :

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances en 2016 :

- La mise en place par la tutelle d'un cadre réglementaire régissant les impératifs de bonne gouvernance dans les compagnies d'assurances (réf : directive n°01/2016 du 13/07/2016 du comité général des Assurances).
- La mise en place par la tutelle d'un cadre réglementaire régissant les assurances sur la Vie et la Capitalisation (réf : circulaire n°01/2016 du 13/07/2016 du comité général des assurances).
- La suppression des protocoles d'accords inter-Compagnies régissant les conditions tarifaires en matière d'assurance Incendie, Maladie Groupe et Vie.
- La poursuite du projet de mise en place d'une centrale de risques pour le suivi de l'application du système Bonus-Malus en Assurance Automobile (réf : circulaire n°01/2015 du 25/12/2015 du comité général des assurances).
- L'entrée en vigueur de l'attestation vignette d'assurances Automobile à compter du 1^{er} juillet 2016.
- La décentralisation de la souscription des contrats d'assurances des véhicules 2 roues au niveau des compagnies d'assurances.
- La mise en place d'un cadre réglementaire spécifiant les diligences des compagnies d'assurances en matière de lutte contre les infractions terroristes et la répression du blanchiment d'argent au niveau du secteur des assurances (réf : Circulaire n°02/2016 du 29/12/2016 du comité général des assurances).
- La mise en conformité des compagnies d'assurances par rapport aux impératifs de la loi FATCA (formalités d'enregistrement et transfert des données).

B/ Activité de la Compagnie en 2016 :

▪ Production :

Situation comparative des primes émises au 31/12/2016 (hors acceptation) : En DT

| Branche | 31/12/2016 | Part % | 31/12/2015 | Part % |
|-----------------------------------|--------------------|------------|--------------------|------------|
| Automobile | 47 549 252 | 36,46 | 44 263 186 | 35,69 |
| Vie | 28 058 289 | 21,51 | 24 530 412 | 19,79 |
| Maladie | 24 257 382 | 18,6 | 21 998 822 | 17,74 |
| Transport et aviation | 4 883 342 | 3,75 | 8 118 191 | 6,55 |
| Multirisques | 6 967 071 | 5,34 | 7 139 943 | 5,76 |
| Incendie | 4 977 840 | 3,82 | 5 101 059 | 4,11 |
| Individuelle | 628 162 | 0,48 | 600 718 | 0,48 |
| Responsabilité Civile | 3 268 617 | 2,51 | 3 062 692 | 2,47 |
| Risques Spéciaux | 3 858 695 | 2,96 | 3 486 901 | 2,81 |
| Risques Agricoles | 707 768 | 0,54 | 986 491 | 0,8 |
| Invalidité | 2 912 002 | 2,24 | 2 434 764 | 1,96 |
| Assistance | 905 324 | 0,69 | 796 202 | 0,64 |
| Assurance-Crédit | 768 487 | 0,59 | 846 244 | 0,68 |
| Vol | 642 224 | 0,49 | 607 505 | 0,49 |
| Bris de glaces et dégâts des eaux | 31 331 | 0,02 | 31 998 | 0,03 |
| | 130 415 786 | 100 | 124 005 128 | 100 |

Source : Etats de production au 31/12/2016

Au terme de l'exercice 2016, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de **130,416 MD** contre **124,005 MD** à la même période en 2015, soit une enveloppe en primes additionnelles d'environ **6,411 MD** qui correspond à une progression de **5,17 %**.

▪ Structure du portefeuille :

La croissance du niveau d'activité de la Compagnie, en 2016, s'est accompagnée d'une certaine modification de la structure de son portefeuille, dont les plus importantes sont :

- La branche **Automobile** consolide sa position de leadership dans le portefeuille de la Compagnie avec une part en augmentation de **0,77 point** en s'établissant à **36,46%** contre **35,69%** au 31/12/2015.
- Une avancée de **1,72 point** du poids de la branche **Vie** (**21,51%** contre **19,79%** au 31/12/2015). Celle-ci renforce sa position au **second rang** dans la structure globale du portefeuille de la Compagnie.
- Une avancée de **0,86 point** de la part de la branche **Maladie**, soit **18,60%** contre **17,74%** en décembre 2015. Celle-ci maintient sa position au **3^{ème} rang** dans la structure globale du portefeuille de la Compagnie.
- Un recul important de la part de la branche **Transport** de **2,81 point** (**3,74%** contre **6,55%** au 31/12/2015) imputable notamment aux risques pétroliers. Celle-ci continue à occuper le **5^{ème} rang** dans le portefeuille de la Compagnie.

▪ Sinistres :

Le décalage de **2,71 points** entre le rythme de croissance des sinistres déclarés (**+7,88%**), d'une part et celui de la production (**+5,17%**), d'autre part s'est traduit par **une aggravation de la sinistralité générale** de la Compagnie de **1,31 point** en passant, pendant la période de référence, de **51,01%** à **52,32%**.

▪ **Encaissements :**

Au 31 décembre 2016, le ratio d'encaissement s'est établi quasiment au même niveau que l'année précédente, soit à **74,83%**.

▪ **Placements :**

- L'ensemble des placements nets de la Compagnie totalise, au 31 décembre 2016, un montant net de **317 604 057 DT** contre **282 457 261 DT** à la même date une année auparavant, soit une progression de **12,44%**.
- Le revenu total des placements de la Compagnie totalise, au 31/12/ 2016, un montant de **18 601 827 DT** contre **18 405 548 DT** en 2015.

▪ **Réassurance & Acceptation :**

- Les soldes de la réassurance Non Vie & Vie demeurent déficitaires. Ils se sont établis au 31/12/2016 respectivement à **13 628 524 DT** et **7 572 DT** contre **17 285 837 DT** et **176 434 DT** au 31/12/2015. Quant aux Acceptations, le résultat bénéficiaire a observé une progression de **135,91%** en passant de **191 291 DT** en 2015 à **451 267 DT** en 2016.

▪ **Les autres produits & charges techniques :**

- Au 31/12/2016, les autres produits techniques Non Vie se sont établis **2 997 924 DT** contre **232 386 DT** en 2015.
- Les autres charges techniques Vie & Non Vie se sont élevées respectivement à **3 715 430 DT** et **64 840 DT** contre **4 627 379 DT** et **1 481 785 DT**, une année auparavant.

3. Normalisation comptable

- Les états financiers sont établis par référence aux 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.

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'arrêté des comptes.

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.

▪ 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.

▪ 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 ;
- 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.

▪ **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.

○ **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 :

▪ **Provision mathématique Vie :**

La provision mathématique représente 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 contrat par contrat sur la base des normes techniques telle que définie par l'arrêté du ministre des finances du 5 janvier 2009 et des formules actuarielles figurant au niveau des notes techniques.

- **Provision pour sinistres à payer :**

Les provisions pour sinistres à payer représentent la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

- **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.

- **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.

4.4 / Les opérations de réassurance & d'acceptation

Lors de l'arrêté des comptes, les opérations courantes au titre de la réassurance et de l'acceptation sont comptabilisées sur la base des décomptes trimestriels. Les opérations d'inventaire sont comptabilisées sur la base d'un bilan de réassurance et d'acceptation consolidé.

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.

Toutefois, un complément de provision est constaté en plus de la méthode de la tutelle pour permettre de couvrir les arriérés présentant un risque supérieur.

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.

4.6 / Ventilation des frais généraux par destination :

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destination dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité. Les clefs 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 | 3 295 200 | - | - | 3 295 200 |
| Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 35 586 327 | 14 933 830 | 2 137 918 | 52 658 075 |
| Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance | 3 965 913 | 694 861 | - | 4 660 774 |
| Créances nées d'opération de Réassurance | 671 734 | 614 433 | - | 1 286 167 |
| Personnel | 152 743 | - | - | 152 743 |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 3 826 321 | - | - | 3 826 321 |
| Débiteurs divers | 12 168 | - | 793 952 | 806 120 |
| Total : | 47 510 406 | 16 243 124 | 2 931 870 | 66 685 400 |

| Dettes | Moins d'un an | 1 an et (-) de 5 ans | Plus que 5 ans | Total |
|---|-------------------|----------------------|----------------|-------------------|
| Dettes nées d'opération d'assurance directe | 6 524 250 | 2 737 906 | 391 957 | 9 654 113 |
| Dettes nées d'opération de réassurance | 15 033 742 | 3 300 090 | - | 18 333 832 |
| Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance | 2 116 929 | 372 945 | - | 2 489 874 |
| Dépôts et cautionnements reçus | - | - | 492 251 | 492 251 |
| Personnel | 1 377 629 | - | - | 1 377 629 |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 8 119 038 | - | - | 8 119 038 |
| Créditeurs divers | 674 695 | - | - | 674 695 |
| Total : | 33 846 283 | 6 410 941 | 884 208 | 41 141 432 |

5.4 / Capitaux propres

Le capital de l'entreprise « Astrée » s'élève 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 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | Capital | Réserves | Autres capitaux propres | Dividendes | Résultat reporté | Résultat de l'exercice |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------|-------------------|------------------------|
| Solde au 31/12/2015 | 20 000 000 | 30 831 873 | 34 202 815 | - | 6 903 372 | 12 661 548 |
| Affectation | | - <8 000 000> | 5 527 500 | - | 7 134 048 | <12 661 548> |
| Résultat 2016 | | - | - | - | - | 13 787 216 |
| Solde au 31/12/2016 | 20 000 000 | 22 831 873 | 39 730 315 | - | 14 037 420 | 13 787 216 |

Il ressort de l'analyse des capitaux propres de l'entreprise « ASTREE » que les sommes au 31/12/2016 non soumises à la retenue à la source prévue par l'article 19 de la loi des finances 2014 s'élèvent à 63 938 060 DT détaillées comme suit :

| | |
|---|-------------------|
| Réserve légale | 2 000 000 |
| Réserve facultative | 16 105 870 |
| Primes d'émission | 4 206 546 |
| Primes de fusion | 407 974 |
| Autres réserves | 111 483 |
| Résultat reporté (Créditeur) | 6 903 372 |
| Réserve pour réinvestissements exonérés | 32 254 130 |
| Réserve spéciale de réévaluation | 1 948 685 |
| Total : | 63 938 060 |

Conformément à la décision de l'AGO en date du 28 avril 2016, la répartition du résultat 2015 a été effectuée comme suit :

| | |
|---|-------------------|
| Résultat au 31/12/2015 : | 12 661 548 |
| Résultat reporté : | 6 903 372 |
| Total à distribuer : | 19 564 920 |
| Réserve pour réinvestissements exonérés | <5 527 500> |
| Résultat reporté : | 14 037 420 |

La ventilation des réserves est présentée au niveau de la note **P** dans la rubrique informations diverses sur le bilan. Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation durant l'exercice 2016.

5.5 / Provisions pour sinistres à payer

| Récapitulation de la provision pour sinistres à payer Vie et Non Vie | | | | |
|--|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | Non Vie | Vie | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Provision pour sinistres à payer | 98 437 461 | 2 426 485 | 100 863 946 | 99 491 005 |
| Chargement de gestion | 8 028 166 | 306 782 | 8 334 948 | 7 559 038 |
| Prévision de recours à encaisser | <1 835 073> | | <1 835 073> | <2 247 799> |
| Provision SAP Acceptations | 824 897 | | 824 897 | 596 000 |
| Total : | 105 455 451 | 2 733 267 | 108 188 718 | 105 398 244 |

L'état des règlements et des provisions pour sinistres à payer par exercice de survenance est présenté en annexe N°10.

5.6 / Informations diverses sur le bilan

A - Actif du bilan

Note - A 1 - Actifs incorporels

| | Montant brut | Amortissements | VNC 31/12/2016 | VNC 31/12/2015 |
|----------------|----------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Logiciels | 901 063 | <707 341> | 193 722 | 44 334 |
| Total : | 901 063 | <707 341> | 193 722 | 44 334 |

Note - A 2 - Actifs corporels d'exploitation

| | Montant brut | Amortissements | VNC 31/12/2016 | VNC 31/12/2015 |
|---|------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| AC 21 - Installations techniques et machines | 4 977 619 | <3 947 409> | 1 030 210 | 1 257 915 |
| AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers | 1 026 374 | <892 108> | 134 266 | 97 511 |
| AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours | 120 333 | - | 120 333 | 120 333 |
| Total : | 6 124 326 | <4 839 517> | 1 284 809 | 1 475 759 |

Note – A 3 – Placements

A 3.1 – Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées

| | Montant brut | Amortissements | VNC 31/12/2016 | VNC 31/12/2015 |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| AC 311- Terrains et constructions d'exploitation | 3 855 502 | <2 237 003> | 1 618 499 | 1 706 531 |
| AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation | 6 302 009 | <2 667 470> | 3 634 539 | 3 765 620 |
| AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées | 690 000 | - | 690 000 | 690 000 |
| Total : | 10 847 511 | <4 904 473> | 5 943 038 | 6 162 151 |

A 3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

| | Montant brut | Provision | VNC 31/12/2016 | VNC 31/12/2015 |
|--|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| AC 321 – Parts dans des entreprises liées | 26 102 517 | - | 26 102 517 | 26 115 697 |
| AC 323 – Parts dans les entreprises avec lien de participation | 6 101 904 | - | 6 101 904 | 6 101 904 |
| Total : | 32 204 421 | - | 32 204 421 | 32 217 601 |

A 3.3 – Autres placements financiers

| | Montant brut | Provision | VNC 31/12/2016 | VNC 31/12/2015 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable | 96 775 819 | 14 258 866 | 82 516 953 | 64 902 328 |
| AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe | 92 099 051 | 416 | 92 098 635 | 76 838 360 |
| AC 333 – 334 Prêts | 1 069 520 | 120 027 | 949 493 | 824 368 |
| AC 335 – Dépôts monétaires | 102 270 000 | - | 102 270 000 | 100 140 000 |
| Total : | 292 214 390 | 14 379 309 | 277 835 081 | 242 705 056 |

A 3.4 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------------|------------------|
| Provisions pour primes non acquises acceptations | 796 620 | 776 453 |
| Provisions pour Sinistres à payer acceptations | 824 897 | 596 000 |
| Total : | 1 621 517 | 1 372 453 |

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

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| AC 510 – Provisions pour primes non acquises | 7 261 892 | 9 897 836 |
| AC 530 – Provisions pour sinistres vie | 181 272 | 41 220 |
| AC 531 – Provisions pour sinistres non vie | 26 365 660 | 33 090 517 |
| AC 550 – Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non vie | 266 244 | - |
| Total : | 34 075 068 | 43 029 573 |

Note - A 5 – Créances

A 5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes

A 5.1.1 - Primes acquises et non émises

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Primes acquises et non émises non vie | 5 482 261 | 4 998 511 |
| Primes acquises et non émises vie | 1 013 168 | 1 111 457 |
| S/Total : | 6 495 429 | 6 109 968 |
| Primes à annuler | <3 200 229> | <4 100 322> |
| Total : | 3 295 200 | 2 009 646 |

A 5.1.2 - Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Quittances de primes à recevoir | 45 157 210 | 41 931 590 |
| Quittances de primes à recevoir P/C Co-assureurs | 117 746 | 101 100 |
| Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct - Débit | 4 836 144 | 2 492 508 |
| Effets en portefeuille | 2 245 337 | 1 324 991 |
| Chèques impayés | 301 638 | 620 482 |
| S/Total : | 52 658 075 | 46 470 671 |
| Provisions au titre des arriérés primes | <11 306 755> | <10 168 842> |
| Provision au titre des chèques impayés | <301 638> | <612 806> |
| Provision au titre des effets impayés | <1 314 558> | <811 561> |
| Total : | 39 735 124 | 34 877 462 |

A 5.1.3 - Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------------|------------------|
| Avances sur recours matériels | 1 136 205 | 1 885 740 |
| Avances sur recours corporels | 1 202 650 | 1 192 130 |
| Indemnisation Directe des Assurés | 2 003 634 | 2 229 433 |
| Sinistres officieux | 1 523 | 1 523 |
| Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | 316 762 | 722 589 |
| Provisions pour dépréciation de créances | <358 867> | <280 318> |
| Total : | 4 301 907 | 5 751 097 |

A 5.2 - Créances nées d'opération de réassurance

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------------|------------------|
| Cessionnaires | 1 177 603 | 1 174 796 |
| Cédantes | 108 564 | 125 514 |
| S/Total : | 1 286 167 | 1 300 310 |
| Provision pour dépréciation de créances | <614 433> | <614 433> |
| Total : | 671 734 | 685 877 |

A 5.3 – Autres créances

A 5.3.1 – Personnel

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Avances au personnel | 76 648 | 57 874 |
| Autres avances | 76 095 | 63 051 |
| Total : | 152 743 | 120 925 |

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

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Avances sur impôts/sociétés | 152 561 | 408 746 |
| Acomptes provisionnels | 3 472 742 | 4 228 307 |
| Autres | 201 018 | 200 588 |
| Total : | 3 826 321 | 4 837 641 |

A 5.3.3 – Débiteurs divers

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|----------------|----------------|
| Compte de liaison avec la délégation Maroc | 583 552 | 583 551 |
| Autres | 222 568 | 219 134 |
| S/Total | 806 120 | 802 685 |
| Provision pour dépréciation | <793 942> | <793 942> |
| Total : | 12 178 | 8 743 |

Note A 6 – Autres éléments d'actif

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

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------------|------------------|
| Banques, CCP et chèques à l'encaissement | 5 975 840 | 6 566 340 |
| Effets remis à l'encaissement | 3 345 738 | 2 678 538 |
| Comptes bancaires en Devises | - | - |
| Caisse | 88 | 8 |
| Total : | 9 321 666 | 9 244 886 |

A 6.2 – Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la Compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés s'élèvent au 31/12/2016 à **3 051 075 DT** contre **2 682 880 DT** au 31/12/2015.

A 6.3 – Compte de régularisation Actif

A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------------|------------------|
| Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus | 5 435 658 | 4 883 434 |
| loyers échus et à recevoir | 82 339 | 106 201 |
| Total : | 5 517 997 | 4 989 635 |

A 6.3.2 - Autres comptes de régularisation actif

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|----------------|----------------|
| Autres charges constatées ou payées d'avance | 63 933 | 32 618 |
| Estimation de réassurance et d'acceptation | 5 770 | 5 770 |
| Autres comptes de régularisation Actif | 389 121 | 254 066 |
| Total : | 458 824 | 292 454 |

Note - P - Capitaux propres et passif du Bilan

Note -P1 - Capitaux propres

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| P 1.1 - Capital social | 20 000 000 | 20 000 000 |
| P 1.2 - Réserves et primes liées au capital | 22 831 872 | 30 831 873 |
| Réserve légale | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Réserve facultative | 16 105 870 | 24 105 870 |
| Primes d'émission | 4 206 545 | 4 206 545 |
| Primes de fusion | 407 974 | 407 974 |
| Autres réserves | 111 483 | 111 483 |
| P 1.3 - Autres capitaux propres | 39 730 316 | 34 202 816 |
| Réserves spéciales de réévaluation | 1 948 686 | 1 948 686 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 37 781 630 | 32 254 130 |
| P 1.4 - Résultat reporté | 14 037 420 | 6 903 372 |
| S/Total : | 96 599 608 | 91 938 060 |
| P 1.5 - Résultat de la période | 13 787 216 | 12 661 548 |
| Total capitaux propres avant affectation : | 110 386 824 | 104 599 608 |

Note - P 2 - Passif

P 2.1 - Provisions pour autres risques et charges

Le solde de la provision pour autres risques et charges se présente comme suit :

| Solde d'ouverture | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provision d'ouverture | 7 433 798 | 6 433 798 |
| Constitution | 2 525 000 | 1 000 000 |
| Reprise | <2 826 689> | - |
| Provision de clôture | 7 132 109 | 7 433 798 |

P 2.2 - Provisions techniques brutes

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| PA 310 - Provisions pour primes non acquises Non Vie | 30 478 375 | 29 777 477 |
| PA 320 - Provisions d'assurance vie | 95 396 348 | 77 106 309 |
| PA 330 - Provisions pour sinistres vie | 2 733 268 | 2 347 346 |
| PA 331 - Provisions pour sinistres non vie | 105 455 451 | 103 050 898 |
| PA 340 - Provisions pour P.B & Ristournes Vie | 1 297 766 | 1 481 801 |
| PA 341 - Provisions pour P.B & Ristournes non vie | 1 589 568 | 1 946 753 |
| PA 350 - Provision pour Egalisation & Equilibrage Non Vie | 281 510 | 2 078 |
| PA 360 - Autres provisions techniques vie | 53 685 | 236 095 |
| PA 361 - Autres provisions techniques Non Vie : | 2 909 929 | 2 847 491 |
| - Réserve mathématique de rentes | 2 843 463 | 2 801 560 |
| - Réserve d'invalidité | 46 822 | 26 286 |
| - Arrérages à payer | 19 644 | 19 644 |
| Total : | 240 195 900 | 218 796 248 |

P 2.3 - Dettes pour dépôts en espèces reçus des Cessionnaires :

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisions pour primes non acquises | 6 584 804 | 5 982 624 |
| Provisions pour sinistres vie | 181 272 | 41 220 |
| Provisions pour sinistres non vie | 16 970 512 | 27 130 604 |
| Total : | 23 736 588 | 33 154 448 |

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

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Commissions sur arriérés | 4 863 958 | 4 378 040 |
| Comptes de régularisation | 4 105 247 | 1 732 323 |
| Primes affaires collectives à payer | 684 908 | 593 506 |
| Total : | 9 654 113 | 6 703 869 |

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

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Recours client | 63 163 | 67 438 |
| Sinistres officieux | 281 631 | 281 631 |
| Comptes de régularisation Sinistres | 2 145 080 | 998 188 |
| Total : | 2 489 874 | 1 347 257 |

P 2.4.2 - Dettes nées d'opérations de réassurances

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Cessionnaires | 17 246 792 | 10 840 539 |
| Rétrocessionnaires | 25 055 | 24 634 |
| Cédantes | 1 112 095 | 915 364 |
| Total : | 18 333 942 | 11 780 537 |

P 2.5 - Autres dettes

P 2.5.1 - Dépôts et cautionnements reçus

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|----------------|----------------|
| Dépôts de Garanties en espèces des Assurés | 370 503 | 366 003 |
| Dépôts de Garanties en espèces des Locataires | 121 748 | 72 998 |
| Total : | 492 251 | 439 001 |

2.5.2 - Personnel

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------------|------------------|
| Dettes provisionnées pour congés payés | 507 645 | 452 794 |
| Autres charges à payer | 782 270 | 637 969 |
| Autres dettes | 87 714 | 45 876 |
| Total : | 1 377 629 | 1 136 639 |

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

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------------|------------------|
| Retenues à la source | 340 729 | 358 201 |
| Taxes d'assurance à payer | 557 938 | 521 737 |
| Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer | 6 272 595 | 4 055 002 |
| Cotisations Sociales | 609 776 | 480 820 |
| Autres charges sociales à payer | 338 000 | 328 000 |
| Total : | 8 119 038 | 5 743 760 |

P 2.5.4 - Crédoeurs divers

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|----------------|----------------|
| Actionnaires, dividendes à payer | 196 084 | 176 654 |
| Autres crédoeurs divers | 311 713 | 144 003 |
| Dettes sur acquisition d'immobilisations et de valeurs mobilières de placement | 166 898 | 104 276 |
| Total : | 674 695 | 424 933 |

P 2.6 – Autres passifs

P 2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|----------------|----------------|
| Encaissements en instance d'affectation | 216 877 | 218 116 |
| Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance | 50 235 | 1 485 |
| Autres comptes de régularisation Passif | 642 460 | 728 474 |
| Total : | 909 572 | 948 075 |

6. Informations diverses 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 respectivement en annexes N°12 et N°13.

6.3 / Affectation des produits aux différentes catégories

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.

La méthode de cantonnement des produits et charges de placements est effectuée conformément à la norme NC27.

6.4 / Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 31 décembre 2016 comme suit :

| Catégorie | Nombre | |
|--------------------------|------------|------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Cadres | 108 | 109 |
| Agents d'encadrement | 43 | 38 |
| Agents d'exécution | 28 | 36 |
| Personnel de services | 3 | 3 |
| Personnel en détachement | 1 | 2 |
| Total : | 183 | 188 |

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2016 à la somme de 9 315 454 DT et sont ventilés comme suit :

| Nature | Montant | |
|--------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Salaires | 6 114 680 | 4 631 087 |
| Charges sociales | 1 704 000 | 1 798 726 |
| Assurance collective vie | 1 351 000 | 1 260 000 |
| Personnel en détachement | 145 774 | 131 781 |
| Total : | 9 315 454 | 7 821 594 |

6.5 / Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires, s'élevant à la somme de 12 233 706 DT, se détaille comme suit :

| Catégorie | Montant | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Agents généraux | 7 006 685 | 6 124 196 |
| Courtiers | 2 410 741 | 2 209 118 |
| Autres commissions | 2 528 104 | 1 735 481 |
| Commissions Acceptations | 288 176 | 295 041 |
| Total : | 12 233 706 | 10 363 836 |

6.6 / Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes et d'annulations en cours, s'élevant à la somme de 130 415 786 DT au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| Zones | Montant | |
|----------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Nord | 108 836 241 | 103 529 721 |
| Centre | 6 124 003 | 6 259 933 |
| Sud | 15 455 542 | 14 215 474 |
| Total : | 130 415 786 | 124 005 128 |

6.7 / Ventilation des produits non techniques

Les produits non techniques se détaillent comme suit :

| Libellé | Montant |
|---|------------------|
| Reprise provision pour risques & charges | 2 826 689 |
| Profits exceptionnels sur exercice en cours | 75 734 |
| Profits exceptionnels sur exercice en cours | 89 239 |
| Profits sur cession d'actif corporel | 6 262 |
| Total : | 2 997 924 |

6.8 / Ventilation des autres charges non techniques

Les charges non techniques se détaillent comme suit :

| Libellé | Montant |
|---------------------------------------|------------------|
| Provision pour risques & charges CNSS | 2 525 000 |
| Règlement dossier contrôle fiscal | 1 466 487 |
| Autres pertes | 9 085 |
| Total : | 4 000 572 |

6.9 / Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat Comptable | 19 849 936 | 16 520 151 |
| Réintégrations | 8 803 212 | 6 122 791 |
| Déductions | -9 424 100 | -6 090 803 |
| Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés | 19 229 048 | 16 552 078 |
| Réinvestissements exonérés à 35% | -6 027 500 | -5 000 000 |
| Résultat fiscal | 13 201 548 | 11 024 578 |
| Impôt sur les sociétés | -4 620 542 | -3 858 602 |
| Contribution conjoncturelle | -1 442 178 | 0 |
| Bénéfice Comptable | 13 787 216 | 12 661 548 |

6.10 / Provisions d'assurance vie

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

| | Montant |
|--|-------------------|
| Provision mathématique vie à l'ouverture | 77 106 309 |
| Charges de provisions au 31/12/2016 | 20 663 070 |
| S/Total : | 97 769 379 |
| Capitaux échus, rentes et rachats polices vie payées | < 2 373 031 > |
| Total : | 95 396 348 |

6.11 /Tableau de raccordement du résultat techniques par catégorie d'assurance 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.

8 Note sur l'état de flux de trésorerie

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

9 Comparabilité des comptes

- **Changement de méthodes comptables**

Conformément à la norme NC26, aucun changement n'a été opéré au 31 décembre 2016 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 31 décembre 2015.

10 Diligences spécifiques

- Conformément à l'article 58 bis du Code des Assurances, la marge de solvabilité requise pour la Compagnie est évaluée, au 31 décembre 2016, à **24 340 KDT**. Ainsi, les capitaux propres s'élevant à **110 387 KDT** représentent plus de **4,54 fois** la marge de solvabilité minimum.

Conformément à l'arrêté du Ministre des Finances de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques de la Compagnie s'élève, au 31 décembre 2016, à **133,56 %**.

Annexes

Etat récapitulatif des Placements au 31/12/2016

| Annexe N° 9 | Valeur Brute | Valeur Nette | Juste Valeur | Plus ou moins Value latente |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours | 10 157 511 | 5 253 038 | 19 052 502 | 13 799 464 |
| Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées | 690 000 | 690 000 | 690 000 | 0 |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM | 85 875 103 | 71 647 444 | 106 333 308 | 34 685 864 |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe | 29 939 898 | 29 939 926 | 30 276 654 | 336 728 |
| Autres parts d'OPCVM | 13 165 239 | 13 134 004 | 14 548 036 | 1 414 032 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 92 099 051 | 92 098 635 | 92 098 635 | 0 |
| Autres Dépôts | 102 270 000 | 102 270 000 | 102 270 000 | 0 |
| TOTAL : | 334 196 802 | 315 033 047 | 365 269 135 | 50 236 088 |

| | <u>Valeur nette</u> | <u>Juste Valeur</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Actions cotées | 15 891 485 | 50 577 349 |
| Actions non cotées | 55 755 959 | 55 755 959 |
| Total : | 71 647 444 | 106 333 308 |
| Obligations cotées | 23 273 700 | 23 273 700 |
| Obligations non cotées | 9 000 000 | 9 000 000 |
| Titres de créances négociables et bons du trésor | 59 824 935 | 59 824 935 |
| Total : | 92 098 635 | 92 098 635 |

Annexes

Annexe n° 10 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| <i>Inventaire 2014</i> | | | | | |
| Règlements cumulés | 41 802 346 | 44 021 525 | 59 116 003 | 31 951 507 | 21 588 357 |
| Provisions pour sinistres | 5 176 774 | 11 381 934 | 12 725 496 | 17 320 016 | 35 609 666 |
| Total charges des sinistres | 46 979 120 | 55 403 459 | 71 841 499 | 49 271 523 | 57 198 023 |
| Primes acquises | 71 889 858 | 79 741 133 | 82 579 031 | 83 402 780 | 91 523 084 |
| % sinistres / primes acquises | 65,35% | 69,48% | 87,00% | 59,08% | 62,50% |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| <i>Inventaire 2015</i> | | | | | |
| Règlements cumulés | 45 968 351 | 62 667 000 | 36 277 734 | 36 688 778 | 28 354 776 |
| Provisions pour sinistres | 9 543 282 | 8 003 043 | 12 673 363 | 18 449 282 | 34 921 950 |
| Total charges des sinistres | 55 511 633 | 70 670 043 | 48 951 097 | 55 138 060 | 63 276 726 |
| Primes acquises | 79 741 133 | 82 579 031 | 83 402 780 | 91 523 084 | 99 802 503 |
| % sinistres / primes acquises | 69,61% | 85,58% | 58,69% | 60,24% | 63,40% |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| <i>Inventaire 2016</i> | | | | | |
| Règlements cumulés | 64 583 006 | 40 207 472 | 42 547 509 | 40 788 393 | 28 202 481 |
| Provisions pour sinistres | 5 412 951 | 7 001 264 | 12 189 295 | 16 936 447 | 36 504 293 |
| Total charges des sinistres | 69 995 957 | 47 208 736 | 54 736 804 | 57 724 840 | 64 706 774 |
| Primes acquises | 82 579 031 | 83 402 780 | 91 523 084 | 99 802 503 | 102 432 504 |
| % sinistres / primes acquises | 84,76% | 56,60% | 59,81% | 57,84% | 63,17% |

Annexes

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 31/12/2016

| | 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 | 0 | 1 118 630 | 1 118 630 | PRNT11+PRV21 |
| Revenus des participations | 2 933 523 | 14 279 931 | 17 213 454 | PRNT11+PRNT13+ PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24 |
| Revenus des autres placements | 0 | 269 743 | 269 743 | PRNT11+PRV21 |
| Autres revenus financiers (Honoraires, commissions) | 0 | 0 | 0 | |
| Total produits des placements | 2 933 523 | 15 668 304 | 18 601 827 | |
| Intérêts | 0 | 846 197 | 846 197 | CHNT11+CHV91 |
| Frais externes et internes | 807 314 | 3 929 876 | 4 737 190 | CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93 |
| Autres frais | 0 | 0 | 0 | |
| Total charges des placements | 807 314 | 4 776 073 | 5 583 388 | |

Annexes

Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 31/12/2016

| | Vie | Décès | Mixte | Capitalisation | Total |
|--|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Primes Acquises | 370 416 | 12 015 128 | 1 563 092 | 13 943 205 | 27 891 841 |
| Charges de prestations | -267 549 | -3 100 243 | -344 421 | -1 761 061 | -5 473 274 |
| Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques | -566 962 | -3 486 997 | -368 838 | -13 710 793 | -18 133 590 |
| Solde de souscription : | -464 095 | 5 427 888 | 849 833 | -1 528 649 | 4 284 977 |
| Frais d'acquisition | -34 801 | -1 128 846 | -146 856 | -1 309 992 | -2 620 495 |
| Autres charges de gestion nettes | -8 411 | -272 830 | -35 494 | -316 610 | -633 346 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes : | -43 212 | -1 401 676 | -182 350 | -1 626 602 | -3 253 841 |
| Produits nets de placements | 397 173 | 1 277 610 | 234 057 | 1 723 139 | 3 631 979 |
| Participation aux résultats | -42 558 | 0 | -27 008 | -157 159 | -226 725 |
| Solde Financier : | 354 615 | 1 277 610 | 207 049 | 1 565 980 | 3 405 254 |
| Part des réassureurs dans les primes acquises | - | -327 859 | - | - | -327 859 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | - | 182 998 | - | - | 182 998 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | - | 140 052 | - | - | 140 052 |
| Part des réassureurs dans les participations aux résultats | - | - | - | - | 0 |
| Commissions reçues des réassureurs | - | 12 381 | - | - | 12 381 |
| Solde de réassurance : | 0 | 7 572 | 0 | 0 | 7 572 |
| Résultat technique 2016 : | -152 692 | 5 311 394 | 874 532 | -1 589 271 | 4 443 962 |
| Résultat technique 2015 : | 27 958 | 5 275 188 | 447 944 | -1 654 025 | 4 097 065 |
| Variation 2016 - 2015 : | -180 651 | 36 206 | 426 588 | 64 754 | 346 897 |
| | -646% | 1% | 95% | 4% | 8% |
| Informations complémentaires : | | | | | |
| Versement périodique de rente Vie | 0 | 0 | 0 | 33 364 | 33 364 |
| Rachats Vie payés | 64 469 | 0 | 86 921 | 0 | 151 390 |
| Capitaux échus Vie | 203 080 | 0 | 257 500 | 1 727 697 | 2 188 277 |
| Provisions techniques brutes Vie à la clôture | 10 084 061 | 30 519 388 | 5 922 336 | 48 870 563 | 95 396 348 |
| Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture | 9 292 285 | 27 278 496 | 5 375 758 | 35 159 770 | 77 106 309 |

Annexes

Annexe n° 13 : Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie au 31/12/2016

| Eléments | Auto | Transport | Aviation | Incendie | Responsabilité Décennale | Responsabilité Civile | Risques Agricoles | Autres Dommages aux biens | Assistance A.E.A. | Assurance Crédit | Maladie | Invalidité | Individuelle | Loi | Total | Acceptations | Total |
|--|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Primes acquises | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PRNV11 Primes émises | 46 928 078 | 4 572 570 | 397 613 | 11 788 169 | 337 254 | 3 220 079 | 650 053 | 4 110 919 | 903 122 | 732 176 | 24 926 121 | 2 824 404 | 637 236 | 0 | 102 027 794 | 1 105 608 | 103 133 402 |
| PRNV12 Variation des primes non acquises | -1 539 636 | 551 519 | 35 569 | 219 416 | -49 316 | -24 031 | 128 849 | -25 831 | -12 450 | 45 978 | | | -10 797 | 0 | -680 730 | -20 168 | -700 898 |
| Charges de prestations | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHNV11 Prestations et frais payés | -29 375 758 | -308 989 | -10 110 | -1 877 786 | -12 550 | -277 018 | -281 451 | -467 897 | -1 998 | -29 709 | -24 601 312 | -171 746 | -47 912 | -97 519 | -57 561 755 | -184 937 | -57 746 692 |
| CHNV12 Charges des provisions pour prestations diverses | 223 079 | -2 051 347 | -35 112 | -3 777 512 | 53 | -460 410 | 62 981 | 350 249 | -817 | -394 668 | 269 490 | -100 806 | 5 897 | 29 953 | -5 878 970 | -228 897 | -6 107 867 |
| Solde de souscription : | 16 235 763 | 2 763 753 | 387 960 | 6 352 287 | 275 441 | 2 458 620 | 560 432 | 3 967 440 | 887 857 | 353 777 | 594 299 | 2 551 852 | 584 424 | -67 566 | 37 906 339 | 671 606 | 38 577 945 |
| CHNV41 Frais d'acquisition | -1 723 822 | -608 647 | -6 417 | -1 091 634 | -19 339 | -231 099 | -250 830 | -451 687 | -104 580 | -91 142 | -570 788 | -84 514 | -59 843 | 0 | -5 294 342 | | -5 294 342 |
| CHNV43 Autres charges de gestion nettes | -6 273 850 | -665 839 | -38 184 | -1 774 670 | -35 192 | -417 738 | -305 595 | -524 535 | -95 576 | -92 418 | -1 437 823 | -185 810 | -126 180 | -675 | -11 974 085 | -230 572 | -12 204 657 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes : | -7 997 672 | -1 274 486 | -44 601 | -2 866 304 | -54 531 | -648 837 | -556 425 | -976 222 | -200 156 | -183 560 | -2 008 611 | -270 324 | -186 023 | -675 | -17 268 427 | -230 572 | -17 498 999 |
| PRNT3 Produits nets des placements | 3 887 341 | 142 736 | 30 968 | 640 635 | 79 864 | 189 047 | 28 275 | 219 777 | 7 136 | 54 943 | 187 552 | 3 669 | 20 922 | 42 897 | 5 535 760 | 60 193 | 5 595 953 |
| CHNV3 Participation aux résultats | -17 158 | -69 632 | 0 | -220 951 | 0 | 0 | 0 | -58 970 | 0 | 0 | -61 549 | 0 | 0 | 0 | -428 260 | | -428 260 |
| Solde Financier : | 3 870 183 | 73 104 | 30 968 | 419 684 | 79 864 | 189 047 | 28 275 | 160 807 | 7 136 | 54 943 | 126 003 | 3 669 | 20 922 | 42 897 | 5 107 500 | 60 193 | 5 167 693 |
| PRNV11 Part des réassureurs dans les primes acquises | -2 857 711 | -2 876 850 | -377 397 | -9 728 537 | -379 742 | -1 217 813 | -565 919 | -3 399 293 | -658 885 | -772 793 | 0 | 0 | -218 683 | 0 | -23 053 623 | 0 | -23 053 623 |
| CHNV11 Part des réassureurs dans les prestations payées | 5 211 514 | 222 050 | | 1 205 581 | | 2 530 | 188 032 | 359 975 | 0 | 12 281 | 0 | 0 | 12 932 | 0 | 7 214 895 | 0 | 7 214 895 |
| CHNV12 Part des réassureurs dans les charges de provisions | -8 390 022 | 1 604 651 | 0 | 2 601 929 | -48 | 23 122 | -47 634 | -514 766 | 0 | 708 703 | 0 | 0 | -18 784 | 0 | -4 032 849 | 0 | -4 032 849 |
| CHNV44 Commissions reçues des réassureurs | 1 925 913 | 147 871 | 0 | 2 600 013 | 94 925 | 153 298 | 126 828 | 736 114 | 177 034 | 192 022 | 0 | 0 | 89 035 | 0 | 6 243 053 | 0 | 6 243 053 |
| Solde de Réassurance (2016) : | -4 110 306 | -902 278 | -377 397 | -3 321 014 | -284 865 | -1 038 863 | -298 693 | -2 817 970 | -481 851 | 140 213 | 0 | 0 | -135 500 | 0 | -13 628 524 | 0 | -13 628 524 |
| Solde de Réassurance (2015) : | -1 563 077 | -5 578 282 | -530 561 | -5 927 823 | -276 759 | -894 643 | -772 330 | -627 592 | -536 027 | -471 689 | 0 | 0 | -107 054 | 0 | -17 285 837 | 0 | -17 285 837 |
| Résultat technique (2016) : | 7 997 968 | 660 093 | -3 070 | 584 653 | 15 909 | 959 967 | -266 411 | 334 055 | 212 986 | 365 373 | -1 288 309 | 2 285 197 | 283 823 | -25 344 | 12 116 888 | 501 227 | 12 618 115 |
| Résultat technique (2015) : | 9 003 900 | 488 121 | -77 741 | 1 321 886 | -39 792 | 1 294 643 | -173 995 | 360 085 | 101 053 | -297 800 | -5 231 400 | 2 179 625 | 367 793 | -24 080 | 9 272 298 | 192 649 | 9 464 947 |
| Variation : 2016 - 2015 | -1 005 932 -11,17% | 171 972 35,23% | 74 671 96,05% | -737 233 -55,77% | 55 701 139,98% | -334 676 -25,85% | -92 416 -53,11% | -26 030 -7,23% | 111 933 110,77% | 663 173 222,69% | 3 943 091 75,37% | 105 572 4,84% | -83 970 -22,83% | -1 264 -5,25% | 2 844 590 30,68% | 308 578 160,18% | 3 153 168 33,31% |
| Informations complémentaires : | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Provisions pour primes non acquises à la clôture | 20 065 588 | 543 993 | 74 176 | 4 047 228 | 1 720 316 | 773 826 | 216 297 | 1 588 714 | 196 654 | 290 726 | 0 | 0 | 164 237 | 0 | 29 681 755 | 796 620 | 30 478 375 |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture | 18 525 952 | 1 095 512 | 109 745 | 4 266 643 | 1 670 999 | 749 795 | 345 146 | 1 562 883 | 184 205 | 336 704 | 0 | 0 | 153 439 | 0 | 29 001 023 | 776 454 | 29 777 477 |
| Provisions pour Sinistres à payer à la clôture | 75 189 087 | 1 585 303 | 563 659 | 13 155 170 | 290 503 | 4 170 246 | 239 562 | 3 560 068 | | 967 492 | 4 365 745 | 114 391 | 355 877 | 73 451 | 104 630 554 | 824 897 | 105 455 451 |
| Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture | 75 748 180 | 2 204 852 | 563 659 | 9 610 950 | 290 556 | 3 706 302 | 302 490 | 3 997 616 | | 854 332 | 4 683 412 | 52 434 | 365 383 | 74 732 | 102 454 898 | 596 000 | 103 050 898 |
| Provision pour PB et Ristournes à la Clôture | 46 194 | 866 116 | 114 613 | 228 976 | 1 446 | 150 400 | 64 391 | -12 959 | 1 028 | 157 279 | -28 678 | 762 | | | 1 589 568 | | 1 589 568 |
| Provision pour PB et Ristournes à l'Ouverture | 80 461 | 803 828 | 114 485 | 555 857 | 1 459 | 150 393 | 157 917 | -12 962 | 1 027 | 122 283 | -28 744 | 750 | | | 1 946 754 | | 1 946 754 |
| Provision pour Equilibrage Crédit à la Clôture | | | | | | | 0 | | | 281 509 | | | | | 281 509 | | 281 509 |
| Provision pour Equilibrage Crédit à l'Ouverture | | | | | | | 2 078 | | | 0 | | | | | 2 078 | | 0 |
| Autres provisions techniques à la clôture : | 1 814 034 | | | | | | | | | | | 46 822 | | 958 855 | 2 890 285 | | 2 890 285 |
| - Provisions pour risques en cours | | | | | | | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| - Provisions mathématiques de rentes | | | | | | | | | | | | | | | 958 855 | | 2 843 463 |
| - Arrérages de rentes à payer | | | | | | | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| - Réserve des rentes d'invalidité | | | | | | | | | | | | | | | 46 822 | | 46 822 |
| Autres provisions techniques à l'ouverture : | 1 814 034 | | | | | | | | | | | 26 286 | | 1 007 171 | 2 847 491 | | 2 847 491 |
| - Provisions pour risques en cours | | | | | | | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| - Provisions mathématiques de rentes | | | | | | | | | | | | | | | 987 527 | | 2 801 561 |
| - Arrérages de rentes à payer | | | | | | | | | | | | | | | 19 644 | | 19 644 |
| - Réserve des rentes d'invalidité | | | | | | | | | | | | | | | 26 286 | | 26 286 |

**Annexe n° 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs
de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers au 31/12/2016**

| Année d'inventaire | Exercice | | | | |
|--|------------|------------|-------------|------------|------------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| Participation aux résultats (état de résultat technique) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| * Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques) | | | | | |
| * Variation de la provision pour participation aux bénéfices | 195 970 | 378 963 | 595 608 | 1 295 383 | 270 097 |
| Participation aux résultats des contrats d'assurance vie | | | | | |
| * Provisions mathématiques moyennes | 85 458 880 | 94 131 263 | 105 782 505 | 95 512 387 | 86 251 329 |
| * Montant minimum de participation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| * Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris intérêts techniques) dont variation de la provision pour PB | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

La première partie du tableau correspond à la décomposition du poste participation aux bénéfices et ristournes de l'état de résultat technique de l'assurance vie en participation attribuée aux contrats et variation de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable. La seconde partie du tableau reprend les éléments suivants:

- a)** Les provisions mathématiques moyennes qui correspondent à la moyenne arithmétique des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture de l'exercice;
- b)** Le montant minimum de la PB qui est déterminé sur la base des obligations contractuelles en la matière.
- c)** Le montant effectif de la participation aux bénéfices qui reprend le total de la partie (1) du tableau.

**Annexe n°15 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Vie au 31/12/2016**

| | Raccordement | Total |
|--|---------------------|-------------------|
| Primes Acquisées | PRV11 | 27 891 841 |
| Charges de prestations | CHV11 | -5 473 274 |
| Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques | CHV12, CHV21, CHV22 | -18 133 590 |
| Solde de souscription : | | 4 284 977 |
| Frais d'acquisition | CHV41, CHV42 | -2 620 495 |
| Autres charges de gestion nettes | PRV4, CHV43, CHV5 | -633 346 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes : | | -3 253 841 |
| Produits nets de placements | PRV2, CHV9 | 3 631 979 |
| Participation aux Bénéfices | CHV3 | -226 725 |
| Solde Financier : | | 3 405 254 |
| Primes cédées ou rétrocédées | PRV11 2° Colonne | -327 859 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | CHV11 2° Colonne | 182 998 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | CHV12 2° Colonne | 140 052 |
| Part des réassureurs dans les participations aux résultats | CHV3 2° Colonne | 0 |
| Commissions reçues des réassureurs | CHV44 2° Colonne | 12 381 |
| Solde de réassurance : | | 7 572 |
| Résultat technique : | | 4 443 962 |
| Informations complémentaires : | | |
| Versements périodiques de rentes Vie | | 33 364 |
| Montants des rachats Vie | | 151 390 |
| Capitaux échus Vie | | 2 188 277 |
| Provisions techniques brutes Vie à la clôture | | 95 396 348 |
| Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture | | 77 106 309 |

**Annexe n°16 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 31/12/2016**

| | Raccordement | Total |
|---|---------------------------|--------------------|
| Primes acquises | | |
| Primes émises | PRNV11 | 103 133 402 |
| Variation des primes non acquises | PRNV12 | -700 898 |
| Charges de prestations | | |
| Prestations et frais payés | CHNV11 | -57 746 692 |
| Charges des provisions pour prestations diverses | CHNV12, CHNV2, CHNV3 | -6 107 867 |
| Solde de souscription : | | 38 577 945 |
| Frais d'acquisition | CHNV41+CHNV42 | -5 294 342 |
| Autres charges de gestion nettes | CHNV43, CHNV5 et PRNV2 | -12 204 657 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes : | | -17 498 999 |
| Produits nets de placements | PRNT3 | 5 595 953 |
| Participation aux Bénéfices | CHNV3 | -428 260 |
| Solde Financier : | | 5 167 693 |
| Part des réassureurs dans les primes cédées | PRNV11, PRNV12 2° Colonne | -23 053 622 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | CHNV11 2° Colonne | 7 214 895 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | CHNV12, CHNV2 2° Colonne | -4 032 849 |
| Commissions reçues des réassureurs | CHNV44 2° Colonne | 6 243 053 |
| Solde de Réassurance : | | -13 628 524 |
| Résultat technique : | | 12 618 115 |
| Informations complémentaires : | | |
| Provisions pour primes non acquises à la clôture | | 30 478 375 |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture | | 29 777 477 |
| Provisions pour Sinistres à payer à la clôture | | 105 455 451 |
| Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture | | 103 050 898 |
| Provision pour Equilibrage Crédit à la Clôture | | 281 509 |
| Provision pour Equilibrage Crédit à l'Ouverture | | 0 |
| Provision pour participation aux bénéfices et ristournes | | 1 589 568 |
| Provision pour participation aux bénéfices et ristournes | | 1 946 754 |
| Autres provisions techniques à la clôture | | 2 909 929 |
| Autres provisions techniques à l'ouverture | | 2 847 491 |

RAPPORT GENERAL

Mesdames et Messieurs les Actionnaires

Compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE »

45, Avenue Kheireddine Pacha, 1080 Tunis

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 sur :

- L'audit des états financiers de la COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES «ASTREE», tel qu'ils sont joints au présent rapport, faisant ressortir un total net de bilan de **423 502 425** dinars et un résultat bénéficiaire de **13 787 216** dinars ;
- Les autres obligations légales et réglementaires.

Rapport sur les états financiers

Nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de LA COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES «ASTREE », comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La Direction de la Compagnie est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : La conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES «ASTREE », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2016, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Observation

Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, 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.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

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

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94 – 117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons examiné le système de contrôle interne et les procédures administratives et comptables en vigueur à la date de notre intervention. Sur la base des travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers telle qu'exprimée ci-dessus.

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons également procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous n'avons pas d'observations à formuler sur le respect de la compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE » de la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Fait à Tunis, le 31 mars 2017
Les commissaires aux comptes

Adel Mohsen CHAABANE
ECC MAZARS

Chiheb GHANMI
La Générale d'Audit & Conseil

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application des articles 200 et 475, du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informé de l'existence de conventions ou opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

Deux membres du personnel de la Banque de Tunisie ont été détachés auprès de sa filiale ASTREE. La charge brute du personnel détaché auprès de cette société relative à l'exercice 2016 s'élève à 145 774 dinars.

Par ailleurs, et en dehors de la convention précitée, nos investigations n'ont relevé aucune convention en dehors des opérations courantes nécessaires à la réalisation de l'objet social, y compris une convention de bancassurance, une convention de location à titre onéreux de locaux d'archivage avec la Banque de Tunisie en contre partie de la mise à la disposition de cette dernière de locaux dans le cadre des contrats de bancassurance et une convention de location à titre onéreux d'un local avec la Banque de Tunisie.

C- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

1- Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définies comme suit :

Le comité de rémunération, issu du Conseil d'Administration du 03 février 2011, a arrêté la rémunération du Directeur Général à 150 000 dinars par année.

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

2- Les obligations et engagements vis-à-vis du Directeur Général et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2016, se présentent comme suit (en dinars) :

| | DG | Administrateurs |
|-------------------------|-----------------------|-----------------|
| | Charges de l'exercice | |
| Avantages à court terme | 150 000 | - |
| Jetons de présence | 10 000 | 80 000 |
| TOTAL | 160 000 | 80 000 |

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivant et 475 du code des sociétés commerciales.

Fait à Tunis, le 31 mars 2017

Les commissaires aux comptes

Adel Mohsen CHAABANE
ECC Mazars

Chiheb GHANMI
La Générale d'Audit & Conseil