

| ACTIF DU BILAN | | | | |
|---|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| A C T I F | Exercice 2019 | | | Exercice 2018 |
| | Montant Brut | Amort & Prov | Montant Net | Montant Net |
| Actifs incorporels | 8 386 535,188 | -4 683 029,318 | 3 703 505,870 | 3 937 039,992 |
| Actifs corporels d'exploitation | 1 268 312,173 | -1 032 007,939 | 236 304,234 | 284 371,305 |
| Placements | 279 654 060,720 | -1 271 007,533 | 278 383 053,187 | 258 131 313,303 |
| Placements représentant les PT afferantes aux contrats en Unité de Compte | 54 561,474 | | 54 561,474 | 0,000 |
| Créances | 17 521 280,367 | -244 502,021 | 17 276 778,346 | 19 470 694,576 |
| Autres éléments d'actifs | 16 083 745,511 | -46 745,326 | 16 037 000,185 | 13 804 000,744 |
| TOTAL ACTIF | 322 968 495,433 | -7 277 292,137 | 315 691 203,296 | 295 627 419,920 |

En Dinar Tunisien

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN | | |
|--|------------------------------|------------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Exercice 2019 Montant Net | Exercice 2018 Montant Net |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 28 244 925,006 | 25 955 594,336 |
| Résultat de l'exercice | 6 580 745,859 | 4 764 330,670 |
| Total capitaux propres avant affectation | 34 825 670,865 | 30 719 925,006 |
| Passifs | | |
| Provisions pour autres risques et charges | 350 000,000 | 350 000,000 |
| Provisions techniques brutes | 271 282 239,003 | 256 595 573,139 |
| Provisions techniques de contrats en unité de compte | 54 559,574 | |
| Autres dettes | 6 624 927,511 | 5 762 093,849 |
| Autres passifs | 2 553 806,343 | 2 199 827,926 |
| Total du passif | 280 865 532,431 | 264 907 494,914 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF | 315 691 203,296 | 295 627 419,920 |

En Dinar Tunisien

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2019

I. Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes retenus pour la préparation et la présentation des états financiers de la société au 31/12/2019 sont ceux définis par le Système Comptable des Entreprises et notamment par les normes NCT 26 à NCT 31.

• Les postes du bilan

1- Placements immobiliers

Les placements immobiliers regroupent :

- Les terrains non construits,
- Les immeubles hors exploitation (immeubles de rapport),
- Les parts des sociétés à objet foncier non cotées,

Les placements immobiliers sont inscrits au bilan à leur coût de revient, hors frais d'acquisition, d'impôts et taxes récupérables et augmentés des travaux de construction et d'amélioration, à l'exclusion des travaux d'entretien proprement dits.

Au 31/12/2019, les placements immobiliers de la société sont libres de toute sûreté ou servitude.

2- Placements dans les entreprises liées et participations

Les placements dans les entreprises liées et dans les entreprises dans lesquelles il existe un lien de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition, hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables.

3- Créances

Cette rubrique comporte les créances nées d'opération d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances.

4- Autres éléments d'actif

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités (avoirs en banques, chèques et effets à l'encaissement, CCP, caisse, etc. ainsi que les comptes de régularisation actif (les frais d'acquisition reportés, les produits à recevoir, les charges à répartir, les charges constatées d'avance, l'écart de conversion actif ainsi que les différences sur prix de remboursement à percevoir).

5- Capitaux propres

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

6- Provisions techniques

Ces provisions sont déterminées en brut de réassurance, la part des réassureurs figurant à l'actif du bilan.

| ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE | | | | |
|---|------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2019 | | | 2018 |
| | Opérations brutes | Cessions et/ou Rétrocessions | Opérations nettes | Opérations nettes |
| Primes | 50 690 591,714 | -842 397,068 | 49 848 194,646 | 43 537 804,448 |
| Produits de placements | 19 605 021,105 | | 19 605 021,105 | 18 471 511,526 |
| TOTAL 1 | 70 295 612,819 | -842 397,068 | 69 453 215,751 | 62 009 315,974 |
| Plus values non réalisées sur placements | 655,642 | | 655,642 | 0,000 |
| Charges de sinistres | -38 063 781,629 | 203 759,407 | -37 860 022,222 | -28 410 305,040 |
| TOTAL 2 | -38 063 125,987 | 203 759,407 | -37 859 366,580 | -28 410 305,040 |
| Variation des autres provisions techniques | -12 921 635,570 | | -12 921 635,570 | -16 133 394,081 |
| Participation aux bénéfices et ristournes | | 393 785,897 | -393 785,897 | -406 407,167 |
| Frais d'exploitation | -9 778 479,734 | 73 213,393 | -9 705 266,341 | -9 370 309,148 |
| TOTAL 3 | -22 700 115,304 | 466 999,290 | -22 233 116,014 | -25 097 296,062 |
| Charges de placements | -167 299,152 | | -167 299,152 | -456 094,929 |
| TOTAL 4 | -167 299,152 | | -167 299,152 | -456 094,929 |
| Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat | -2 091 636,056 | | -2 091 636,056 | -1 895 916,535 |
| TOTAL 6 | -2 091 636,056 | | -2 091 636,056 | -1 895 916,535 |
| RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE | 7 273 436,320 | -171 638,371 | 7 101 797,949 | 6 149 703,408 |

En Dinar Tunisien

| ETAT DE RESULTAT | | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Résultat technique de l'assurance vie | 7 101 797,949 | 6 149 703,408 |
| Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat | 2 091 636,056 | 1 895 916,535 |
| Charges des placements | -680 374,997 | -283 400,533 |
| Autres produits non techniques | 37 688,245 | 86 109,154 |
| Autres charges non techniques | -182 416,034 | -388 909,094 |
| Résultat provenant des activités ordinaires | 8 368 331,219 | 7 459 419,470 |
| Impôt sur le résultat | -1 787 585,360 | -2 425 579,920 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | 6 580 745,859 | 5 033 839,550 |
| Pertes extraordinaires | | -269 508,880 |
| Résultat extraordinaire | | -269 508,880 |
| Résultat net de l'exercice | 6 580 745,859 | 4 764 330,670 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | 6 580 745,859 | 4 764 330,670 |

En Dinar Tunisien

| ETAT DE FLUX DE TRESORERIE | | |
|---|----------------------|------------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 31 871 749,423 | 7 962 860,800 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -28 984 942,340 | -20 286 868,441 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -2 473 218,000 | -1 499 850,000 |
| Variation de Trésorerie | 413 589,083 | -13 823 857,641 |
| Trésorerie de début d'exercice | 1 052 078,339 | 14 875 935,980 |
| Trésorerie de fin d'exercice | 1 465 667,422 | 1 052 078,339 |

En Dinar Tunisien

• Les postes des états de résultat

1. Produits des placements transférés et alloués

Le résultat de la gestion des placements est ventilé en deux parties :

- Les produits nets provenant du placement des provisions techniques, figurant dans l'état de résultat technique
- Les produits nets provenant du placement des capitaux propres, figurant dans l'état de résultat non technique.

2. Les charges par destination

Les frais généraux sont présentés par destination. Les destinations regroupent les postes suivants :

- Frais de règlement des sinistres (frais des services règlement),
- Frais d'acquisition (commissions d'acquisition, frais commerciaux),
- Frais d'administration (frais des services chargés du « terme », commissions de gestion),
- Frais de gestion des placements (frais des services de gestion des placements, courtages, etc.),
- Autres charges techniques (charges de direction générale).

Les charges non techniques sont celles qui résultent d'activités sans lien technique avec l'activité d'assurance.

Opinion du commissaire aux comptes

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Mounir GRAJA
Mounir GRAJA
Expert Comptable, Commissaire aux Comptes
Imm. L'Emeraude de Tunis Appt A1.2
Montplaisir 1023 Tunis
Tél: 71 902.100 - Fax: 71 950.675