Société Tunisienne d'Assurances
et de Réassurances

STAR
Assurances تأمينات

60

Leadership
Performance
Excellence
Satisfaction

2017
Rapport annuel

STAR
Assurances تأمينات
عمّل علينا

Ce document est disponible
sur internet à l'adresse suivante
https://goo.gl/WAmkaA

Dénomination sociale

Société Tunisienne d'Assurances
et de Réassurances - STAR

Date de constitution

Décembre 1958

Capital social

23 076 930 DT composé de
2 307 693 actions de 10 DT chacune

Siège social

Square avenue de Paris,
1080 Tunis Cedex, BP 667

Forme juridique

Société Anonyme faisant
appel public à l'épargne

Activité

Assurance et Réassurance toutes branches

Registre de commerce

B 17339 1996 — Tunis

Matricule fiscal

0002388 P M 000

Contacts

Tél. +216 70 255 000
Fax +216 71 132 300
star@star.com.tn
www.star.com.tn

Contenu

7 **Conjoncture 2017**
Conjoncture internationale I 7
Conjoncture nationale I 7
Le marché des assurances et la position de la STAR I 8

9 **Activité & résultats**
Activité technique I 9
Les primes acquises I 9
Structure du portefeuille I 10
Les charges de sinistres I 11
Résultat des cessions I 12
Détail par branche I 12
Les charges de gestion I 18
Les produits financiers I 18
Résultats de l'activité I 19
Ratios de gestion prudentielle I 19
Engagements techniques et actifs de représentation I 19
Marge de solvabilité I 20

21 **Les états financiers**

38 **Notes annexes**

Conseil d'administration

Président du Conseil d'Administration

M. Samir MLAOUHIA

Administrateurs représentant l'État tunisien

Ministère des Finances — Comité général des Assurances

Mme Imène HMILA BANAOUESS

Présidence du Gouvernement

Mme Najoua KHRAIEF

Société Tunisienne de Banque

M. Samir SAÏED

Banque Centrale de Tunisie

M. Mohamed SKIMA

Administrateurs représentant Groupama Holding

M. Fabrice HEYRIÈS

M. Olivier de BAGLION

M. Charles de TINGUY

M. Olivier PÉQUEUX

M. Habib KARAOULI

Administrateurs représentant les actionnaires privés & les petits porteurs

M. Ezzeddine EL KADHI

(Actionnaire privé)

M. Aymen BEN AYED CTKD

(Consortium Tuniso-Koweitien de Développement)

Commissaires aux Comptes

Cabinet HLB GS Audit & Advisory

M. Ghazi HANTOUS

Cabinet Générale Audit et Conseil

M. Chiheb GHANMI

Allocution du président du conseil à l'assemblée générale

Mesdames et Messieurs, Honorables Actionnaires

Comme d'habitude, la clôture des comptes nous procure l'occasion de cette rencontre pour vous faire part des performances de votre société tout au long de l'exercice passé et pour échanger sur les résultats réalisés. En effet, au courant de l'année 2017, la STAR a continué à s'investir pour la mise en place des préalables offrant les meilleures opportunités d'expansion répondant aux attentes et aspirations de ses actionnaires.

Honorables actionnaires, mesdames et messieurs, votre présence n'est qu'un signe de confiance et fidélité inconditionnelles à votre société et qui ne peuvent que nous rassurer pour aller de l'avant vers la réalisation de nos objectifs et confirmer notre leadership.

L'analyse des principaux indicateurs d'activité de notre société fait ressortir ce qui suit :

- Des primes acquises en accroissement de +18,5 MD (+ 5,8 %) soit 336,833 MD contre 318,371 MD en 2016.
- Des indemnisations et frais payés en baisse de 8 %, soit 206,934 MD à fin 2017 contre 225,147 MD en 2016, dont 192,601 MD au titre des sinistres réglés contre 209,782 MD en 2016 (-8,2 %).
  Hors Automobile, le total des indemnisations et frais payés enregistre une augmentation de 1,2 % pour se situer à une enveloppe de 95,242 MD contre 93,575 MD en 2016.
- Des provisions pour sinistres à payer (avant recours) en évolution de +69,360 MD (14,5 %) et s'élevant à 549,518 MD contre 480,158 MD en 2016.
- Des charges de gestion en évolution de +23,5 MD (29 %) se situant à 104,735 MD contre 81,2 MD en 2016, dont des frais de fonctionnement de 61,913 MD contre 60,996 MD en 2016, soit une augmentation de 1,5%, et ils représentent 18,4% des primes acquises contre 19,2% en 2016.
- Un total des primes encaissées de l'ordre de 329,702 MD contre 338,158 MD en 2016. Le taux d'encaissement global s'établit à 79,4 % contre 78 % en 2016.
- Des actifs financiers en progression de +5 686 MD (+0,72 %) avec une enveloppe de 793,301 MD contre 787,615 MD en 2016.
- Des revenus financiers en évolution +3,957 MD (7,9 %) cumulant une somme de 53,983 MD contre 50,026 MD en 2016.
- Un taux de rendement moyen des actifs financiers de 6,8 %.
- Un total du bilan pour l'année 2017 de 1 142,903 MD contre 1 031, 847 MD en 2016 et le résultat net de 7,048 MD contre 15,506 MD en 2016.

- Une marge de solvabilité réelle en amélioration continue totalisant 320,835 MD avant résultat de l'exercice contre 311,399 MD en 2016, et représentant 3,7 fois la marge de solvabilité réglementaire.
- Des actifs admis en représentation des engagements techniques en progression de 20,754 MD pour atteindre un total de 849,395 MD contre 828,641 MD en 2016.
- Un taux de représentation des engagements techniques s'élevant à 117,85 % contre 134,2 % en 2016.

En œuvrant toujours pour la consolidation de son développement et son engagement permanent de modernisation, la STAR soucieuse d'offrir les meilleurs services de proximité et innovants à sa clientèle, s'est investie au courant de l'année 2017 à continuer à la mise en place des préalables nécessaires pour la concrétisation de ses objectifs.

Dès lors, la STAR a réussi la mise en production du premier lot du projet de refonte du système d'information « Horizon ». Des efforts de stabilisation et de prise en charge des différentes anomalies détectées se sont poursuivis tout au long de l'année.

Ainsi, la STAR a poursuivi, en 2017, la mise en œuvre des différents autres projets structurants notamment le programme d'exécution du projet « Vision » dont les travaux ont franchi leur dernière étape pour la quasi-totalité des projets. En plus de l'adoption d'une stratégie commerciale et d'animation du réseau visant un meilleur encadrement et accompagnement du réseau de points de vente dans le but de s'aligner aux objectifs tracés de développement du portefeuille.

Aussi, l'année 2017 a enregistré la mise en place d'un plan d'action pour l'amélioration et l'élargissement du périmètre de gestion de crise assurant la continuité de l'activité en toute circonstance. Outre, la mise en place d'un dispositif de gestion des risques.

Mesdames et Messieurs, Honorables actionnaires,

La STAR, votre société, n'épargnera aucun effort pour la concrétisation de ses objectifs et pour vous rassurer de la sainteté de ses fondamentaux malgré le contexte conjoncturel instable.

Tout en vous renouvelant mes remerciements pour votre présence qui n'est qu'un gage de fidélité et d'intérêt considérable au devenir de votre société, les instances d'administration et de gouvernance de la STAR veilleront, avec abnégation, à préserver son leadership et consolider ses performances en matière de développement et d'innovation, grâce à votre soutien et aux efforts de ses employés.

Conjoncture 2017[1]

Conjoncture **internationale**

Au courant de l'année 2017, l'environnement économique international montre une consolidation de la croissance économique mondiale dans la quasi-totalité des zones et des secteurs.
Ces perspectives optimistes de croissance devraient se poursuivre au courant de l'année 2018 compte tenu des politiques économiques accommodantes et de l'impact attendu de la récente réforme américaine des impôts. De même, une hausse des prix internationaux de l'énergie et de la plupart des produits de base est observée. Cette année a été marquée par une baisse notable du taux de chômage, dans la plupart des pays industrialisés, à des niveaux avoisinant le plein emploi pour certaines économies. Les principaux indices boursiers se sont inscrits au terme de l'année 2017 sur une tendance haussière avec une appréciation de l'Euro vis-à-vis du Dollar.

Conjoncture **nationale**

Sur le plan national, l'activité économique au courant de l'année 2017 a enregistré une amélioration dans les principaux secteurs productifs à l'exception de celui de l'énergie. En effet, une reprise du secteur de l'agriculture et de pêche, une amélioration dans certaines activités manufacturières, un redressement progressif de l'activité des mines, phosphates et dérivés, une amélioration du secteur des services bénéficiant de la reprise de l'activité touristique, ainsi qu'une bonne performance au niveau des organismes financiers et des communications.

Les principaux indicateurs de l'économie nationale affichent en 2017 :

- Un taux de croissance de 1,9 % contre 1 % en 2016.
- Un taux d'inflation à 5,3 % contre 3,7 % en 2016 attribué à la tendance haussière des prix des produits alimentaires et des produits manufacturés.
- Un déficit de la balance courante se situant à 10,3 % du PIB contre 8,9 % l'an passé.
- Des avoirs nets en devises couvrant l'équivalent de 93 jours d'importations contre 112 jours à fin 2016.
- Sur le marché monétaire, le taux d'intérêt moyen a atteint 5,23 % en décembre 2017 contre 4,26 % en 2016.
- Une dépréciation de la valeur du dinar tunisien de 12,8 % à l'égard de l'Euro et de 11,3 % vis-à-vis du Dollar américain.

Le secteur des assurances a enregistré au courant des trois premiers trimestres de l'année 2017[2] un volume de primes émises en progression de 13,4 % et un total des indemnisations en régression de 0,1 % dont 53,3 % relatifs à la branche Automobile.

1 *Source : Communiqué de la BCT – janvier 2018*
2 *Source : Newsletter N° 23 'quatrième trimestre' de Tunis Ré*

Le marché des assurances et la position de la **STAR**[3]

La STAR, détient toujours la position du leader du secteur des assurances en termes de primes émises avec une part du marché de 17,35 % contre 18,2 % en 2015. Son concurrent immédiat détient 9,2 % de part de marché.

La STAR conserve toujours sa position au sommet du classement des sociétés d'assurances en assurance automobile (21,9 % de part de marché) et en assurances maladie (30,8 %).

Concernant les charges sinistres, une progression de 13,02 % est constatée en 2016. La STAR y a participé à concurrence de 252,441 MD (+9,1 %) soit 19,75 % du total.

Sur le plan des résultats, le secteur a enregistré, en 2016, une régression du résultat technique de 5,15 % (-94,8 % pour la STAR) et de son résultat net de 15,2 % (-78,89 % pour la STAR).

Évolution des principaux indicateurs STAR / Marché

en milliers de dinars

	2015		2016		2017	
Indicateurs	**Marché**	**STAR**	**Marché**	**STAR**	**Marché***	**STAR**
Primes émises nettes	1 678 235	305 542	1 857 027	322 125	1 575 000	367 097
Évolution	***7,85 %***	***6 %***	***10,65 %***	***5,40 %***	***13,40 %***	***13,96 %***
Part STAR		**18,20%**		**17,35%**		
Sinistres réglés	949 372	180 008	1 024 133	209 782	681 500	192 600
Évolution	***13,02 %***	***-0,75 %***	***7,87 %***	***16,50 %***	***-0,10 %***	***-8,20 %***
Part STAR		**18,96%**		**20,48%**		
Charges des sinistres	1 130 658	231 384	1 277 918	252 441	Nd	274 292
Évolution	***4,18 %***	***13,80 %***	***13,02 %***	***9,10 %***		***8,7 %***
Part STAR		**20,46 %**		**19,75 %**		
Actifs financiers	4 101 148	810 429	4 470 377	828 642	4 879 700	849 395
Évolution	***11,62 %***	***12,80 %***	***9,00 %***	***2,20 %***	***6,70 %***	***2,5 %***
Part STAR		**19,76 %**		**18,54 %**		
Revenus financiers	184 525	45 862	161 963	50 026	Nd	53 108
Évolution	***29,51 %***	***14,20 %***	***-12,23 %***	***9,10 %***		***6,16 %***
Part STAR		**24,85 %**		**30,89 %**		

** Au 30/09*

3 *Selon le dernier rapport publié par la FTUSA relatif à l'activité de 2016*

Activité & **résultats**

Activité **technique**

Les primes acquises

Exerçant dans un marché devenant de plus en plus concurrentiel, les efforts commerciaux ont permis à la société de réaliser au terme de l'exercice 2017 un volume de primes acquises de l'ordre de 336,833 MD contre 318,371 MD l'année précédente, soit des primes additionnelles de 18,462 MD (+5,8 %).
Par métier, le détail des primes acquises est comme suit :

Primes acquises

en milliers de dinars

	Primes Acquises		Évolution
Branches	**2016**	**2017**	**2017**
Automobile	178 082	194 935	9,46 %
Groupe Maladie	81 872	84 997	3,82 %
Incendie	14 694	15 309	4,19 %
Risques techniques et Divers	18 106	15 091	-16,65 %
Transport et Aviation	10 936	11 554	5,65 %
Acceptations	2 115	2 614	23,59 %
Total Affaires Non Vie	**305 805**	**324 501**	**6,11 %**
Vie	12 566	12 332	-1,86 %
Total général	**318 371**	**336 833**	**5,80 %**

L'assurance Automobile enregistre des primes acquises en progression de 16,853 MD (+9,46 %), soit une enveloppe de 194,935 MD contre 178,082 MD en 2016.

Les assurances des personnes affichent une évolution de leurs primes acquises de 2,891 MD (+3,1 %) qui se situent à 97,329 MD au terme de l'année 2017 contre 94,438 MD l'année précédente.

- L'assurance Groupe Maladie enregistre des primes additionnelles de l'ordre de 3,125 MD (+3,8 %) en atteignant un total de l'ordre de 84,997 MD contre 81,872 MD en 2016.
- L'assurance Vie affiche une légère régression de ses primes de 1,86 % pour se s'établir à 12,332 MD contre 12,566 MD l'année précédente.

Les assurances Transport réalisent un accroissement des primes acquises de 0,618 MD (+5,7 %) en cumulant un total de 11,554 MD contre 10,936 MD en 2016.

- L'assurance Transport Maritime affiche un accroissement de ses primes de 0,756 MD (+11,1 %), soit un total de 7,585 MD contre 6,830 MD l'année précédente.
- L'assurance des risques Aviation enregistre une baisse de 3,34 % pour se situer à 3,969 MD contre 4,106 MD en 2016.

Les assurances dommages aux biens des particuliers et des entreprises (I.R.T.D.) affichent une régression des primes de 7,32 % pour s'établir à 30,4 MD contre 32,8 MD en 2016.

L'assurance des Risques techniques et Divers enregistre une baisse de ses primes de 16,65 % en totalisant 15,091 MD contre 18,106 MD l'année précédente.

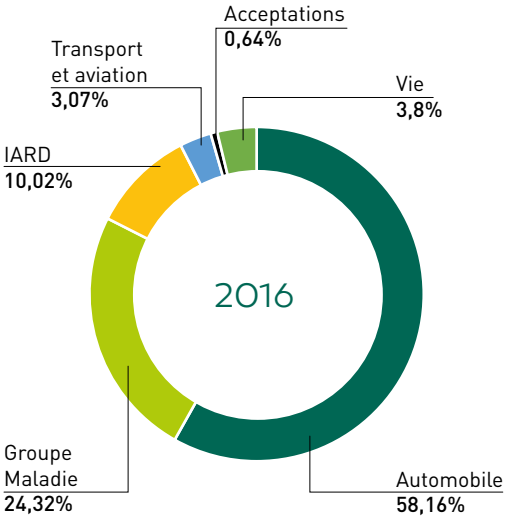
Quant à **l'assurance des risques Incendie**, elle réalise un accroissement de 0,615 MD (+4,2) de ses primes en s'élevant à 15,309 MD contre 14,694 MD une année auparavant.

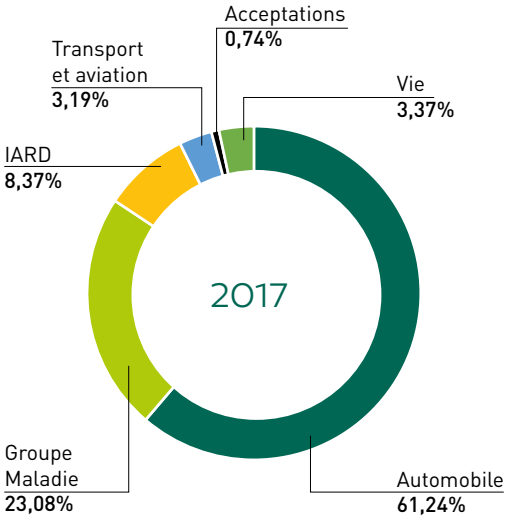
Structure du portefeuille

L'assurance Vie enregistre une détérioration de 0,43 point de sa part dans la structure du portefeuille global et s'établit à 3,4 % contre 3,8 % en 2016.

Les assurances Non Vie se situent à 96,6 % du portefeuille global contre 96,2 % l'année précédente.

Structure du portefeuille / Chiffre d'affaires





Les charges de sinistres

L'exercice 2017 supporte des charges de sinistres en progression de 21,851 MD (+8,7 %) soit un total de l'ordre de 274,292 MD contre 252,441 MD en 2016.

Rapportées aux primes acquises, le total des charges de sinistres représente 81,4 % contre 79,3 % en 2016.

Charges sinistres

en milliers de dinars

	Charges Sinistres		Évolution	S/P
Branches	**2016**	**2017**	**2017**	**2017**
Automobile	157 059	172 484	9,82 %	88,48 %
Groupe Maladie	75 057	73 238	-2,42 %	86,17 %
Risques techniques et Divers	7 663	11 351	48,13 %	75,22 %
Incendie	4 343	8 913	105,22 %	58,22 %
Transport & Aviation	723	1 758	143,20 %	15,22 %
Acceptations	988	962	-2,63 %	36,79 %
Accident du travail	1 318	1 449	9,94 %	
Total Affaires Non Vie	**247 151**	**270 156**	**9,31 %**	**83,25 %**
Vie	5 290	4 137	-21,80 %	33,54 %
Total général	**252 441**	**274 292**	**8,66 %**	**81,43 %**

Les sinistres réglés

Au terme de l'exercice 2017, le total des sinistres réglés enregistre une diminution de 17,181 MD (-8,2 %) pour atteindre 192,601 MD contre 209,782 MD en 2016.

Tenant compte des autres prestations et frais payés, le total des indemnisations baisse de 8,1 % et s'élève à 206,934 MD contre 225,147 MD enregistrées en 2016.

Les sinistres réglés par branche

en milliers de dinars

	Sinistres réglés		Évolution
Branches	**2016**	**2017**	**2017**
Automobile	124 006	104 849	-15,45 %
Groupe Maladie	68 032	71 200	4,66 %
Incendie, Risques techniques et Divers	12 066	9 739	-19,29 %
Transport & Aviation	1 716	2 657	54,84 %
Accident du travail & Acceptations	894	1 047	17,07 %
Affaires Non Vie	**206 714**	**189 492**	**-8,33 %**
Vie	3 069	3 109	1,30 %
Total général	**209 782**	**192 601**	**-8,19 %**

Les provisions pour sinistres à payer

Au terme de l'exercice 2017, les provisions pour sinistres à payer (avant recours) s'élèvent à un total de l'ordre de 549,520 MD contre 480,158 MD en 2016 soit une dotation de 69,361 MD contre 28,606 MD l'année précédente.

Les P.S.A.P. par branche

en milliers de dinars

	Provisions pour sinistres à payer		Évolution
Branches	**2016**	**2017**	**2017**
Automobile	380 478	443 130	16,47 %
Groupe Maladie	22 762	20 962	-7,91 %
Incendie, Risques techniques et Divers	51 522	60 030	16,51 %
Transport & Aviation	10 292	9 721	-5,55 %
Accident du travail & Acceptations	6 292	6 215	-1,22 %
Affaires Non Vie	**471 345**	**540 058**	**14,58 %**
Vie	8 813	9 462	7,37 %
Total général	**480 158**	**549 520**	**14,45 %**

Résultat des cessions

En 2017, le résultat des affaires en réassurance se situe au terme de l'exercice 2017 à -11, 561 MD contre -21,188 MD en 2016.

Le taux de cession des primes se situe ainsi à 9,62 % contre 11,11 % en 2016. Les commissions perçues sur les affaires cédées évoluent légèrement (+0,28 %) pour atteindre 9,034 MD contre 9,008 MD à fin 2016.

La participation des réassureurs dans les charges sinistres de l'exercice enregistre une augmentation de 128 % pour s'établir à 14,712 MD contre 6,455 MD l'année précédente.

Détail par branche

Assurance Automobile

en milliers de dinars

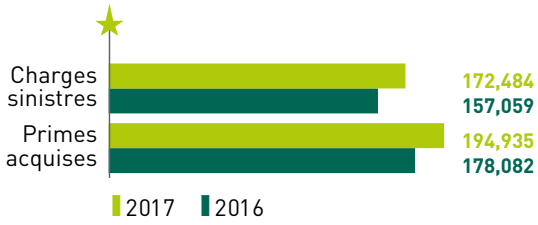
	Exercice		Évolution
Indicateurs d'activité	**2016**	**2017**	**2017**
Primes acquises	178 082	194 935	9,46 %
Charges sinistres	157 059	172 484	9,82 %

Au terme de l'exercice 2017, L'assurance Automobile enregistre un total des primes acquises de l'ordre de 194,935 MD contre 178,082 MD à fin 2016, soit une évolution de 9,46 %.

Les règlements sinistres de la branche s'élèvent à 104,849 MD en 2017 contre 124,006 MD une année auparavant, soit une diminution de 15,5 %.

Les provisions pour sinistres à payer, brutes de recours, affichent une évolution de 16,5 %, soit un total de 443,130 MD en 2017 contre 380,478 MD au terme de l'année 2016.

Primes acquises et charges sinistres

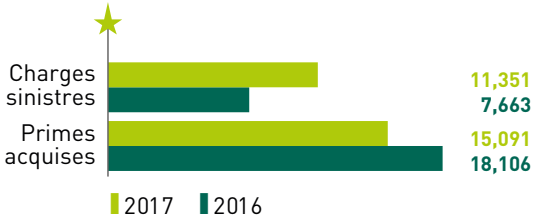


Assurance risques techniques & divers

en milliers de dinars

	Exercice		Évolution
Indicateurs d'activité	**2016**	**2017**	**2017**
Primes acquises	18 106	15 091	-16,65 %
Charges sinistres	7 663	11 351	48,13 %

Primes acquises et charges sinistres



Les primes acquises de l'assurance des risques techniques et divers affichent une diminution de 16,6 % en totalisant 15,091 MD au terme de l'exercice 2017 contre 18,106 MD à fin 2016.

L'enveloppe des indemnisations de la branche s'élève à 7,326 MD contre 8,463 MD en 2016, en diminution de 13,4 %.

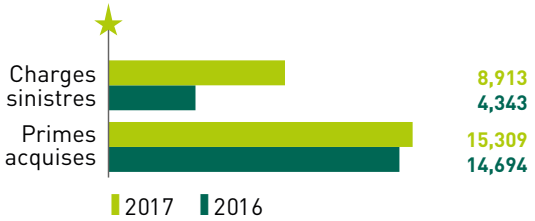
Les provisions pour sinistres à payer affichent une augmentation de 5,5 % et s'établissent 39,798 MD contre 37,739 MD l'année précédente.

Assurance incendie

en milliers de dinars

	Exercice		Évolution
Indicateurs d'activité	**2016**	**2017**	**2017**
Primes acquises	14 694	15 309	4,19 %
Charges sinistres	4 343	8 913	105,23 %

Primes acquises et charges sinistres



L'assurance des risques Incendie enregistre au terme de l'exercice 2017 une augmentation du volume des primes acquises de 4,2 % se situant ainsi à 15,309 MD contre 14,694 MD l'année précédente.

Les sinistres réglés de la branche enregistrent une baisse de 33 % et s'élèvent à 2,413 MD contre 3,603 MD servis l'année précédente.

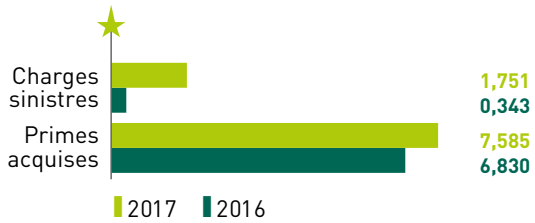
En évolution en 2017 (+46,8 %), les provisions pour sinistres à payer totalisent 20,232 MD contre 13,783 MD en 2016.

Assurance transport

en milliers de dinars

	Exercice		Évolution
Indicateurs d'activité	**2016**	**2017**	**2017**
Primes acquises	6 830	7 585	11,06 %
Charges sinistres	343	1 751	410,51 %

Primes acquises et charges sinistres



L'assurance Transport maritime a enregistré en 2017 un volume des primes acquises en évolution de 11,06 % se situant à 7,585 MD contre 6,830 MD l'année précédente.

Les indemnisations servies au courant de l'exercice affichent une augmentation de 61,7 % en cumulant un total de 2,302 MD contre 1,423 MD en 2016.

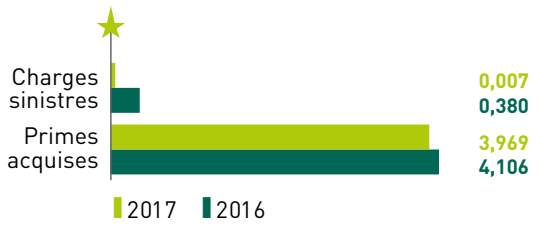
Les provisions pour sinistres à payer (avant recours) enregistrent une baisse de 4,2 % et totalisent 7,444 MD contre 7,770 MD en 2016 suite à la liquidation en 2017 de divers dossiers sinistres.

Assurance aviation

en milliers de dinars

	Exercice		Évolution
Indicateurs d'activité	**2016**	**2017**	**2017**
Primes acquises	4 106	3 969	-3,34 %
Charges sinistres	380	7	-98,06 %

Primes acquises et charges sinistres



L'assurance des risques Aviation enregistre une baisse des primes acquises de 3,34 % pour s'établir à une enveloppe de 3,969 MD contre 4,106 MD enregistrés en 2016.

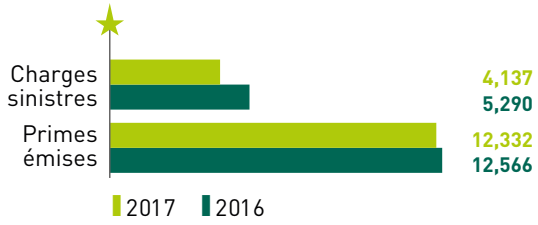
Les dépenses sinistres totalisent un montant de 0,355 MD contre 0,293 MD en évolution de 21,4 %.

Les provisions pour sinistres à payer enregistrent une baisse de 9,7 % par rapport à l'année précédente et s'élèvent à 2,277 MD contre 2,522 MD en 2016.

Assurance vie

en milliers de dinars

	Exercice		Évolution
Indicateurs d'activité	**2016**	**2017**	**2017**
Primes émises nettes	12 566	12 332	-1,86 %
Charges sinistres	5 290	4 137	-21,80 %



L'assurance Vie enregistre une régression de ses primes de 1,86 % pour se situer à 12,332 MD contre 12,566 en 2016.

Les dépenses sinistres de la branche affichent une évolution de 1,31 % et s'élèvent à 3,109 MD contre 3,069 MD en 2016.

Les provisions pour sinistres à payer ont évolué à leur tour de 7,35 % et cumulent une enveloppe de l'ordre de 9,461 MD contre 8,813 MD en 2016.

Les provisions mathématiques ont évolué de 7,57 % pour s'établir à 46,761 MD contre 43,398 MD en 2016.

Assurance groupe maladie

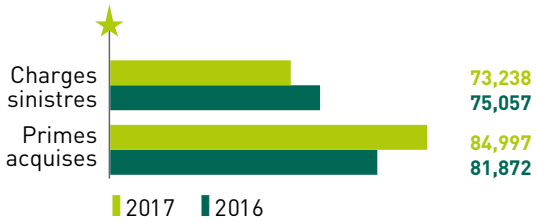
en milliers de dinars

	Exercice		Évolution
Indicateurs d'activité	**2016**	**2017**	**2017**
Primes acquises	81 872	84 997	3,82 %
Charges sinistres	75 057	73 238	-2,42 %

L'assurance Groupe Maladie enregistre au terme de l'exercice 2017 un accroissement de 3,82 % pour atteindre un total de 84,997 MD contre 81,872 MD en 2016.

Quant aux indemnisations de la branche, l'enveloppe servie cumule un total de 71,200 MD contre 68,032 MD en 2016, soit une augmentation de 4,66 %.

Primes acquises et charges sinistres



Les provisions pour sinistres à payer affichent une diminution de 7,9 % et s'élèvent à 20,962 MD contre 22,762 MD en 2016.

Gestion des dossiers accidents de travail

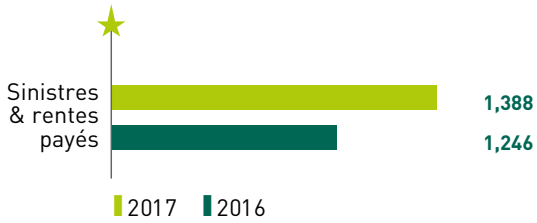
en milliers de dinars

	Exercice		Évolution
Indicateurs d'activité	**2016**	**2017**	**2017**
Sinistres et Rentes payés	1 246	1 388	11,40 %

La gestion des dossiers accidents de travail affiche des dépenses sinistres en augmentation de 27,2 % à la fin de l'exercice 2017 pour se situer à 0,108 MD contre 0,085 MD l'année précédente.

Les provisions pour sinistres à payer enregistrent à leur tour une diminution de 1,89 % et s'élèvent à 2,361 MD contre 2,406 MD en 2016.

Sinistres et rentes réglés



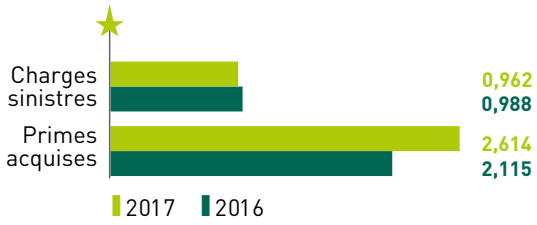
En outre, les provisions mathématiques des rentes au terme de l'année 2017 diminuent de 4,61 % et s'élèvent à 14,395 MD contre 15,090 MD en 2016.

Affaires acceptées

en milliers de dinars

	Exercice		Évolution
Indicateurs d'activité	**2016**	**2017**	**2017**
Primes acquises	2 115	2 614	23,59 %
Charges sinistres	988	962	-2,63 %

Primes acquises et charges sinistres



Les primes acquises des affaires acceptées ont progressé de 23,6 % pour s'établir à 2,614 MD contre 2,115 MD en 2016.

Les dépenses sinistres affichent une évolution de 16 % pour atteindre la somme de 0,938 MD contre 0,809 MD en 2016.

Les provisions pour sinistres à payer enregistrent une baisse de 0,8 % et s'élèvent à 3,854 MD contre 3,886 en 2016.

Les charges de **gestion**

Au terme de l'exercice 2017, les charges de gestion cumulent une enveloppe de 104,735 MD, en augmentation de 23,533 MD (+29 %) par rapport à l'exercice précédent (81,202 MD). Elles représentent 27,7 % du chiffre d'affaires contre 24,5 % en 2016.

Les charges de gestion

en milliers de dinars

	Valeur		Evolution
	2016	**2017**	**2017**
Frais de fonctionnement	60 996	61 913	1,50%
% / Chiffre d'affaires	**18,42%**	**16,39%**	
Commissions dues	25 269	32 181	27,35%
% / Chiffre d'affaires	**7,63%**	**8,52%**	
Autres charges	-5 163	10 642	-310,18%
Total Charges de Gestion	**81 202**	**104 735**	**28,98%**
% / Chiffre d'affaires	**24,52%**	**27,73%**	

Les produits **financiers**

Au terme de l'exercice 2017, les placements financiers totalisent 793,301 MD contre 787,615 MD en 2016, soit une enveloppe additionnelle de 5,686 MD (+0,72 %).

Quant aux revenus financiers, ils enregistrent une augmentation de 7,91 % pour se situer à 53,983 MD contre 50,026 MD en 2016. Le taux de rendement s'établit ainsi à 6,8 %.

Les revenus financiers

en milliers de dinars

	Valeur		Evolution
Type de placement	**2016**	**2017**	**2017**
Revenus des placements MLT	21 250	22 112	4,06%
Revenus des placements CT	26 076	28 144	7,93%
Autres revenus	2 700	3 726	38,01%
Total des revenus	**50 026**	**53 983**	**7,91%**

Résultats de l'activité

Au 31 décembre 2017, les comptes sont soldés à un résultat technique après réassurance de l'ordre de -5,628 MD contre 2,722 MD soit une régression de 8,350 MD.

Le résultat net de l'exercice se situe à 7,048 MD contre 15,5 MD.

Les résultats de l'exercice

en milliers de dinars

	2016	2017	Evolution 2017
Techniques avant réassurance	23 911	5 933	-75,19%
Non-Vie	24 110	2 937	-87,8%
Vie	-199	2 996	-1606%
Résultat de la réassurance	-21 188	-11 561	-45,4%
Résultat technique après réassurance	**2 722**	**-5 628**	**-306,8%**
Résultat net	**15 506**	**7 048**	**-54,5%**

Ratios de **gestion prudentielle**

Les engagements techniques

en milliers de dinars

	Valeur		Evolution
	2016	2017	2017
Engagements techniques	617 372	720 766	16,75%
Dont provisions pour sinistres à payer	471 212	538 570	14,29%

Les engagements techniques de la société affichent une augmentation de 103,394 MD (+16,75 %) en 2017 et s'établissent à 720,766 MD contre 617,372 MD l'année précédente. Cette augmentation est générée par l'accroissement des provisions pour sinistres à payer de 67,358 MD des provisions pour primes non acquises de 30,267 MD et des provisions mathématiques Vie de 3,363 MD.

Les représentations

en milliers de dinars

	Valeur		Evolution
	2016	2017	2017
Total des représentations nettes	828 641	849 395	2,50%
Taux de représentation	134,22%	117,85%	

Les actifs admis en représentation des engagements techniques cumulent une enveloppe de 849,395 MD en 2017 contre 828,641 MD enregistrés l'année précédente, en évolution de 2,5 %.

Le taux de représentation est ainsi de 117,85 %.

Marge de solvabilité

en milliers de dinars

	2016	2017
Marge de solvabilité réelle (avant résultat)	311 399	320 835
Marge de solvabilité réglementaire	63 928	86 677

Au terme de l'année 2017, la société affiche une amélioration de sa marge de solvabilité réelle de 9,436 MD supplémentaires et s'établit à 320,835 MD, avant résultat de l'exercice, contre 311,399 MD en 2016 et représente 3,7 fois la marge de solvabilité réglementaire exigée.

Les états **financiers**

STAR Assurances تأمينات

Bilan Actif

Bilan Passif

État de résultat

État de résultat technique de l'assurance Vie

État de résultat technique de l'assurance Non Vie

État de flux de trésorerie

Tableau des engagements reçus et donnés

Bilan | Actif | au 31 décembre 2017

(chiffres arrondis en dinar)

ACTIF		au 31/12/2017			au 31/12/2016
		brut	amortissements	net	net
AC1	**Actifs incorporels**	**12 522 927**	**3 835 418**	**8 687 510**	**5 015 307**
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	12 522 927	3 835 418	8 687 510	5 015 307
AC2	**Actifs corporels d'exploitation**	**17 524 028**	**12 520 393**	**5 003 635**	**5 119 679**
AC21	Installations techniques et machines				
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	17 524 028	12 520 393	5 003 635	5 119 679
AC3	**Placements**	**822 564 785**	**36 104 715**	**786 460 069**	**746 125 080**
AC31	**Terrains et constructions**	**35 367 798**	**5 996 784**	**29 371 014**	**22 696 878**
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	28 846 056	4 173 570	24 672 486	18 023 058
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	6 521 742	1 823 214	4 698 528	4 673 820
AC32	**Placements dans les entreprises liées et participations**	**121 905 765**	**24 889 231**	**97 016 534**	**91 922 659**
AC323	Parts dans les entreprises avec un lien de participation	121 905 765	24 889 231	97 016 534	91 922 659
AC33	**Autres placements financiers**	**660 444 805**	**5 218 700**	**655 226 105**	**626 722 017**
AC331	Actions, autres titres à revenu variable	25 205 977	4 554 140	20 651 837	19 957 850
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	598 200 952	650 502	597 550 450	564 663 550
AC334	Autres prêts	14 220 836	14 059	14 206 777	13 504 387
AC336	Autres	22 817 040		22 817 040	28 596 230
AC34	**Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**	**4 846 416**		**4 846 416**	**4 783 526**
AC5	**Part des réassureurs dans les provisions techniques**	**56 554 807**		**56 554 807**	**49 066 351**
AC510	Provision pour primes non acquises	9 730 373		9 730 373	9 546 589
AC531	Provision pour sinistres (Non Vie)	42 820 906		42 820 906	34 672 036
AC541	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (Non Vie)	4 003 528		4 003 528	4 847 726
AC6	**Créances**	**277 438 743**	**58 808 486**	**218 630 257**	**140 066 142**
AC61	**Créances nées d'opérations d'assurance directe**	**248 957 498**	**52 077 789**	**196 879 709**	**122 523 456**
AC611	Primes acquises et non émises	21 838 316		21 838 316	21 421 947
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	174 535 304	49 282 838	125 252 465	73 916 969
AC613	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	52 583 878	2 794 951	49 788 927	27 184 539
AC62	**Créances nées d'opérations de réassurance**	**11 760 965**	**5 963 492**	**5 797 473**	**3 824 795**
AC63	**Autres créances**	**16 720 280**	**767 205**	**15 953 075**	**13 717 891**
AC631	Personnel	329 261	368	328 893	231 041
AC632	État, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	12 897 961		12 897 961	8 239 822
AC633	Débiteurs divers	3 493 058	766 837	2 726 221	5 247 028
AC7	**Autres éléments d'actif**	**67 566 555**		**67 566 555**	**86 454 167**
AC71	**Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse**	**28 460 176**		**28 460 176**	**57 863 485**
AC72	**Charges reportées**	**11 882 127**		**11 882 127**	**5 602 689**
AC721	Frais d'acquisition reportés	11 882 127		11 882 127	5 602 689
AC73	**Comptes de régularisation Actif**	**25 183 200**		**25 183 200**	**21 592 699**
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	23 579 626		23 579 626	20 109 148
AC732	Estimations de réassurance	601 000		601 000	560 050
AC733	Autres comptes de régularisation	1 002 573		1 002 573	923 501
AC74	**Écart de conversion**	**2 041 051**		**2 041 051**	**1 395 294**
TOTAL DE L'ACTIF		**1 254 171 844**	**111 269 011**	**1 142 902 833**	**1 031 846 726**

Bilan | Passif | au 31 décembre 2017

(chiffres arrondis en dinar)

	CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2017	31/12/2016
	CAPITAUX PROPRES		
CP1	Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930
CP2	Réserves et primes liées au capital	159 104 621	150 627 592
CP3	Rachat d'actions propres		
CP4	Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258
CP5	Résultat reporté	136 727 097	135 768 567
	Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	**320 834 906**	**311 399 347**
CP6	**Résultat de l'exercice**	**7 048 489**	**15 505 861**
	Total capitaux propres avant affectation	**327 883 395**	**326 905 208**

	PASSIF	815 019 438	704 941 518
PA2	**Provisions pour autres risques et charges**	**2 785 550**	**2 370 000**
PA23	Autres provisions	2 785 550	2 370 000
PA3	**Provisions techniques brutes**	**720 766 211**	**617 371 773**
PA310	Provision pour primes non acquises	105 917 634	75 650 797
PA320	Provision d'assurance vie	46 760 756	43 397 744
PA330	Provision pour sinistres (vie)	9 632 195	9 036 227
PA331	Provision pour sinistres (Non Vie)	528 937 890	462 175 681
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	0	10 140
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (Non Vie)	10 427 341	11 671 997
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	1 019 275	0
PA361	Autres provisions techniques (Non Vie)	18 071 121	15 429 187
PA5	**Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires**	**19 950 379**	**16 729 192**
PA6	**Autres dettes**	**58 994 532**	**56 815 036**
PA61	**Dettes nées d'opérations d'assurance directe**	**23 272 753**	**20 162 776**
PA62	**Dettes nées d'opérations de réassurance**	**10 047 355**	**11 215 372**
PA63	**Autres dettes**	**25 674 425**	**25 436 887**
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	5 343 973	4 084 019
PA632	Personnel	5 650 205	6 658 607
PA633	État, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	6 947 945	6 274 311
PA634	Créditeurs divers	7 732 302	8 419 950
PA7	**Autres passifs**	**12 522 765**	**11 655 517**
PA71	**Comptes de régularisation Passif**	**9 857 556**	**9 956 946**
PA711	Estimations de réassurance		
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	9 857 556	9 956 946
PA72	**Écart de conversion**	**2 665 209**	**1 698 571**

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	1 142 902 833	1 031 846 726

État de **résultat** au 31 décembre 2017

(chiffres arrondis en dinar)

			31/12/2017	31/12/2016
RTNV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Non Vie**	**+/-**	**-8 444 942**	**3 226 120**
RTV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie**	**+/-**	**2 817 271**	**-503 716**
PRNT1	**Produits des placements (assurance et/ou réassurance Non Vie)**		**80 110 357**	**69 216 910**
PRNT11	Revenus des placements	+	51 057 574	47 201 239
PRNT12	Produits des autres placements	+		
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	20 035 753	12 778 783
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	9 017 030	9 236 888
CHNT1	**Charges des placements (assurance et/ou réassurance Non Vie)**		**26 896 095**	**24 440 021**
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	1 620 652	1 533 683
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	23 395 775	20 825 424
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	1 879 668	2 080 914
CHNT2	**Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**	**-**	**35 866 989**	**28 865 598**
PRNT2	**Autres produits non techniques**	**+**	**606 757**	**1 279 946**
CHNT3	**Autres charges non techniques**	**-**	**789 254**	**141 369**
Résultat provenant des activités ordinaires			**11 537 104**	**19 772 272**
CHNT4	**Impôts sur le résultat**	**-**	**3 791 826**	**3 102 844**
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts			**7 745 278**	**16 669 428**
PRNT4	**Gains extraordinaires**	**+**		
CHNT5	**Pertes extraordinaires**	**-**	**696 789**	**1 163 567**
Résultat extraordinaire			**-696 789**	**-1 163 567**
Résultat net de l'exercice			**7 048 489**	**15 505 861**

État de résultat technique de l'**assurance vie** au 31 décembre 2017

(chiffres arrondis en dinar)

		Notes	Opérations brutes 31/12/2017	cessions et/ou rétrocessions 31/12/2017	Opérations nettes 31/12/2017	Opérations nettes 31/12/2016
PRV1	**Primes**		**12 331 834**	**179 033**	**12 152 802**	**12 260 933**
PRV11	Primes émises et acceptées	+	12 331 834	179 033	12 152 802	12 260 933
PRV2	**Produits de placements**		**4 590 236**		**4 590 236**	**4 142 311**
PRV21	Revenus des placements	+	2 925 543		2 925 543	2 824 775
PRV22	Produits des autres placements	+				
PRV23	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	1 148 027		1 148 027	764 751
PRV24	Profits provenant de la réalisation des placements et de change	+	516 666		516 666	552 785
PRV4	**Autres produits techniques**	+	**4 950**		**4 950**	**1 978**
CHV1	**Charge de sinistres**		**4 136 591**		**4 136 591**	**5 290 216**
CHV11	Montants payés	-	3 540 623		3 540 623	3 528 533
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	.+/-	595 968		595 968	1 761 683
CHV2	**Variation des autres provisions techniques**		**3 363 011**		**3 363 011**	**5 811 907**
CHV21	Provision d'assurance vie	.+/-	3 363 011		3 363 011	5 811 907
CHV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**					**-218 405**
CHV4	**Frais d'exploitation**		**4 491 582**		**4 491 582**	**4 126 055**
CHV41	Frais d'acquisition	-	2 488 004		2 488 004	2 444 459
CHV43	Frais d'administration	-	2 003 578		2 003 578	1 681 726
CHV44	Commissions reçues des réassureurs	+				130
CHV5	**Autres charges techniques**	-	**398 416**		**398 416**	**436 544**
CHV9	**Charges de placements**		**1 541 117**		**1 541 117**	**1 462 622**
CHV91	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	92 862		92 862	91 784
CHV92	Correction de valeur sur placements	-	1 340 552		1 340 552	1 246 305
CHV93	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	107 703		107 703	124 533
RTV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie**		**2 996 304**	**179 033**	**2 817 271**	**-503 716**

État de résultat technique de l'**assurance Non Vie** au 31 décembre 2017

(chiffres arrondis en dinar)

		Notes	Opérations brutes 31/12/2017	Cessions et/ou rétrocessions 31/12/2017	Opérations nettes 31/12/2017	Opérations nettes 31/12/2016
PRNV1	**Primes acquises**		**324 501 130**	**34 997 906**	**289 503 223**	**268 897 729**
PRNV11	Primes émises et acceptées	+	354 767 966	35 181 690	319 586 276	273 070 200
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	+/-	-30 266 837	-183 784	-30 083 053	-4 172 471
PRNT3	**Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat**	+	**35 866 989**		**35 866 989**	**28 865 598**
PRNV2	**Autres produits techniques**	+	**951 137**	**0**	**951 137**	**793 915**
CHNV1	**Charge de sinistres**		**270 155 542**	**14 711 531**	**255 444 011**	**240 696 421**
CHNV11	Montants payés	-	203 393 333	6 562 661	196 830 672	212 387 408
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	+/-	66 762 209	8 148 870	58 613 339	28 309 013
CHNV2	**Variation des autres provisions techniques**	+/-	**2 641 934**		**2 641 934**	**-384 552**
CHNV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**3 472 466**	**-129 406**	**3 601 872**	**3 081 120**
CHNV4	**Frais d'exploitation**		**56 678 473**	**9 033 736**	**47 644 736**	**27 314 849**
CHNV41	Frais d'acquisition	-	34 095 582		34 095 582	21 571 616
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	-6 279 439		-6 279 439	-959 201
CHNV43	Frais d'administration	-	28 862 330		28 862 330	15 710 793
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	+		9 033 736	9 033 736	9 008 359
CHNV5	**Autres charges techniques**	-	**24 414 464**		**24 414 464**	**24 623 284**
CHNV6	**Variation de la provision pour égalisation et équilibrage**	+/-	**1 019 275**		**1 019 275**	**0**
RTNV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Non Vie**	**+/-**	**2 937 103**	**11 382 045**	**-8 444 942**	**3 226 120**

État de flux de trésorerie au 31 décembre 2017

(chiffres arrondis en dinar)

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	**-6 531 843**	**53 687 007**
Encaissements des primes reçues des assurés	339 090 962	315 060 008
Sommes versées pour paiement des sinistres	-216 320 073	-205 439 111
Encaissements des primes reçues (acceptation)	1 229 207	1 746 697
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	-249 968	-505 513
Commissions versées sur les acceptations	-352 051	-412 212
Décaissements des primes pour les cessions	-33 880 333	-35 214 052
Encaissements des sinistres pour les cessions	7 688 290	8 043 318
Commissions reçues sur les acceptations	8 515 736	8 825 605
Commissions versées aux intermédiaires	-27 171 125	-24 374 217
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-31 609 142	-30 101 002
Variation des dépôts auprès des cédantes	-102 577	-65 546
Variation des espèces reçues des cessionnaires	-1 284 106	1 180 561
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-109 566 168	-47 423 393
Encaissements liés à la cession de placements financiers	80 534 103	55 454 985
Taxes et impôts versés au trésor	-61 885 594	-52 189 700
Produits financiers reçus	51 102 395	47 385 254
Autres mouvements	-12 271 399	11 715 324
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-16 681 430**	**-9 956 742**
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-6 112 440	-3 606 806
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	22 000	
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-6 988 260	-816 471
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation	1 400 000	
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	-8 749 616	-7 695 850
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	3 746 886	2 162 385
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-6 190 036**	**-21 089 004**
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions	-6 190 036	-21 089 004
Variation de trésorerie	**-29 403 309**	**22 641 261**
Trésorerie au début de l'exercice	57 863 485	35 222 224
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**28 460 176**	**57 863 485**

Tableau des engagements reçus et donnés au 31 décembre 2017

(chiffres arrondis en dinar)

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Engagements reçus	**6 870 659**	**7 954 024**
Cautions reçues	4 650 659	5 916 024
Cautions agents généraux	2 220 000	2 038 000
Engagements donnés	**3 719 541**	**3 838 579**
Cautions données	3 386 741	3 505 779
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800

Société « **STAR** Assurances »

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers clos au 31/12/2017

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée générale ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total du bilan de **1 142 902 833 DT** au 31 décembre 2017 et un résultat bénéficiaire de l'exercice clos à cette date de **7 048 489 DT**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » au 31 décembre 2017, 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.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a. Provisions sur les créances nées d'opérations d'assurance directe

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances – STAR a appliqué la circulaire du Comité général des Assurances **N° 24-2017** du 29 mars 2017 fixant la méthode de détermination des provisions sur les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance comme indiqué dans la note aux états financiers n° 4-4.

Au 31 décembre 2017, les créances nées d'opérations d'assurance directe s'élèvent à **248 957 498 DT**. Les provisions constituées pour couvrir les risques rattachés à ces créances sont à l'ordre de **52 077 789 DT**. En effet, l'impact de l'application de ladite circulaire est de **5 031 123 DT**.

À ce titre, nous avons examiné l'adéquation des provisions constituées sur les créances sur les assurés et sur les intermédiaires de la compagnie en procédant comme suit :

— Vérification de l'exhaustivité des créances ;
— Vérification de la bonne application des critères édictés par la circulaire du Comité général des Assurances **N° 24-2017** du 29 mars 2017 ;
— Vérification de la correcte évaluation des créances sur les assurés et sur les intermédiaires.

b. Comptabilisation des primes Automobile avec paiement fractionné

Comme indiqué dans la note aux états financiers n° 4-10 la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances – STAR a changé la méthode de comptabilisation des primes suite au déploiement du premier lot du nouveau système d'information relatif à l'activité Automobile, la constatation des émissions relatives aux contrats annuels avec paiement fractionné est réalisée pour la totalité de l'année et chaque paiement vient amortir la créance, et ce conformément à la norme NC 28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances. Ainsi, les primes acquises **Automobile** sont de l'ordre de **194 935 121 DT** au 31 décembre 2017 contre **178 082 213 DT** au 31 décembre 2016.

Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des hypothèses retenues dans la comptabilisation des primes avec paiement fractionné de la branche Automobile au regard notamment de l'environnement réglementaire de la compagnie et de son expérience.

c. Évaluation des provisions techniques

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances – STAR, en tant qu'une société d'assurances doit identifier et quantifier ses engagements actuels et futurs. La constitution de provisions techniques suffisantes pour faire face aux engagements nés des contrats d'assurance souscrits constitue l'élément crucial d'un régime sain d'adéquation des fonds propres et de solvabilité. Cette obligation est prévue à l'article 59 du code des assurances qui exige des sociétés d'assurances de constituer des provisions techniques suffisantes pour le règlement intégral de leurs engagements vis-à-vis des assurés ou bénéficiaires de contrats.

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du ministre des Finances du 27 février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du ministre des Finances du 28 mars 2005 et comme décrit dans la note 4.9 des états financiers.

Au 31 décembre 2017, les provisions techniques s'élèvent à un montant de **720 766 mDT** pour un total de bilan de **1 142 903 mDT**, soit 63 % du total bilan.

Compte tenu de l'importance des montants en jeu et de la complexité des méthodes de détermination des provisions techniques, nous avons considéré l'évaluation des provisions techniques comme une question clé dans notre audit.

Nous avons focalisé nos travaux d'audit sur l'évaluation des provisions techniques tant pour la branche Vie que pour la branche Non Vie en analysant de manière spécifique le modèle d'évaluation, les données statistiques et actuarielles ainsi que les hypothèses clés utilisées par la direction. Nos diligences comprennent :

— L'évaluation du contrôle interne régissant le processus d'évaluation des provisions techniques afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,
— Apprécier la pertinence des hypothèses et techniques statistiques et actuarielles utilisées pour déterminer les montants des provisions techniques pour les branches Vie et Non Vie,
— S'assurer que les provisions techniques ont été évaluées conformément aux dispositions de l'arrêté du ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du ministre des Finances du 28 mars 2005 et aux dispositions de la NCT 29 « Les provisions techniques dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurance »,
— Faire appel à un actuaire inscrit sur le registre tenu par la fédération tunisienne des sociétés d'assurances ayant fait l'objet d'une acceptation préalable par le CGA afin d'évaluer les provisions techniques non vie et vie de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances – STAR,
— Examiner un échantillon des dossiers de sinistres des différentes branches d'assurances conformément à la circulaire du CGA N° 2010-258.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Sur la base de notre examen nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans ces informations pouvant contredire les états financiers de la STAR arrêtés au 31 décembre 2017.

Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité de l'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

— Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultante d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultante d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
— Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
— Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
— Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des évènements ou situations

susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des évènements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et évènements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport par ce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Nos observations et nos recommandations afférentes aux procédures administratives, financières et comptables ont été présentées à la Direction Générale dans un rapport distinct sous forme de lettre de direction.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimé nécessaire de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 19 avril 2018

Les co-commissaires aux comptes

P/ GSAudit&Advisory	**P/ La Générale d'Audit et Conseil**
Ghazi HANTOUS	**Chiheb GHANMI**

Société « **STAR** Assurances »

Rapport spécial des commissaires aux comptes | Exercice 2017

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, et en application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions et opérations visées par les textes susindiqués.

Notre responsabilité est de s'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 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 au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé.

Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

A. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice

La direction générale de votre société ne nous a pas informés des nouvelles conventions conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017

B. Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

- La convention d'actionnariat avec la STB est encore en vigueur, la rémunération annuelle de la STB est de 11 000 dinars HT en 2017.
- La convention de bancassurance conclue avec la STB est encore en vigueur.

C. Rémunération des dirigeants

C1. Les obligations et engagements de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR envers ses dirigeants tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

C11. Du 1er janvier 2017 au 30 septembre 2017 :

1. La rémunération du Président Directeur général est fixée dans le procès-verbal du Conseil d'Administration du 13/01/2009. Cette rémunération englobe (pour la période allant du 01/01/2017 au 30/09/2017) :

   a- Un salaire mensuel

   - Salaire net mensuel de 9.943 DT
   - Cotisation sociale à la charge de l'employé 457 DT
   - Une retenue sur impôt sur le revenu de 4.970 DT
   - Charges sociales patronales de 705 DT

   b- Prime d'intéressement au titre de l'année 2016 servie en 2017 :

   - Prime d'intéressement nette de 29.080 DT
   - Une retenue sur impôt sur le revenu de 15.659 DT
   - Charges sociales patronales de 1.544 DT

   c- Les avantages en nature comportent :

   - Une voiture de fonction et une voiture à usage familial ;
   - 500 litres de carburant par mois.
   - La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de 952 DT pour les 9 mois ;

2. Le Directeur général Adjoint a bénéficié au cours de l'exercice 2017 les salaires et les avantages suivants :

   a- Un salaire mensuel qui se détaille en :

   - Salaire net mensuel de 4.761 DT
   - Cotisation sociale à la charge de l'employé 967 DT
   - Une retenue sur impôt sur le revenu de 2.457 DT
   - Charges sociales patronales de 1.552 DT

   b- Les avantages en nature suivants :

   - Une voiture de fonction ;
   - 400 litres de carburant par mois ;
   - La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de 1.039 DT pour les 9 mois.

C12. Du 1er septembre 2017 au 31 décembre 2017 :

1. **Le Président du Conseil d'Administration** a bénéficié à partir du septembre 2017 :

   a- Une enveloppe mensuelle brute de 1.000 dinars qui va être servie en 2018

   b- Un forfait téléphonique de 150 dinars par mois.

2. **Le Directeur général** a bénéficié à partir de septembre 2017 des salaires et des avantages suivants :

   a- Un salaire mensuel qui se détaille en :

   - Salaire net mensuel de 6.500 DT
   - Cotisation sociale à la charge de l'employé 1.102 DT
   - Une retenue sur impôt sur le revenu de 3.356 DT
   - Charges sociales patronales de 805 DT

   b- Les avantages en nature suivants :

   - Une voiture de fonction ;
   - 500 litres de carburant par mois ;
   - La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de 246 DT pour la période allant de septembre 2017 à la fin de l'année.

Les obligations et engagements de la Société « Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, se présentent comme suit :

	Président Directeur général		Directeur général Adjoint		Président du Conseil d'administration		Directeur Général	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017
Avantages à court terme	184 677	-	75 000	-	600	4 000	44 167	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**184 677**		**75 000**	**-**	**600**	**4 000**	**44 167**	**-**

C13. L'Assemblée Générale Ordinaire du 10 mai 2017 a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel net de 7.200 dinars par administrateur et par membre du comité permanent d'audit et par membre du comité de placement.

Le montant brut comptabilisé à ce titre s'élève respectivement à 86.400 DT et 43.200 DT.

En dehors des conventions et opérations précitées, ainsi que celles considérées courantes et réalisées dans des conditions normales, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales

Fait à Tunis, le 19 avril 2018

Les co-commissaires aux comptes

P/ GSAudit&Advisory	**P/ La Générale d'Audit et Conseil**
Ghazi HANTOUS	**Chiheb GHANMI**

Notes annexes aux états financiers

Normalisation comptable

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017, sont préparés par application de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables prévues par le décret 96-2459 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers sont effectués conformément aux normes comptables sectorielles 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des Finances du 26 juin 2000).

Les évènements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi.

Aucun évènement important n'est survenu après la clôture de l'exercice.

Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers.

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes de 2017 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes de 2016.

Évolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années *(en milliers dinars)*

Nature des indicateurs	2013	2014	2015	2016	2017
1-Capitaux propres	**249 700**	**268 099**	**334 011**	**326 905**	**327 883**
Capital social	23 077	23 077	23 077	23 077	23 077
Autres capitaux propres	226 623	245 022	310 934	303 928	304 806
2-Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires	259 962	289 336	309 646	331 160	367 732
Produits de placements nets	37 976	44 504	97 087	47 457	56 263
Provisions techniques	520 564	543 336	588 321	626 546	731 886
Résultat net	18 740	22 299	73 450	15 506	7 048
3-Effectif	**649**	**661**	**683**	**714**	**704**

Les indicateurs spécifiques par secteur

Le chiffre d'affaires du marché des assurances a progressé de 10,7 % en 2016. La STAR, principal acteur du secteur, détient une part de marché en matière de primes émises de 17,35 %.

L'exercice 2016 a supporté aussi des charges sinistres en évolution de 13 % dont la STAR a participé à hauteur de 19,8 % du total.

Les chiffres provisoires au 30 septembre 2017 montrent une augmentation des primes émises de 13,4 %.

Évolution prévisible et perspectives d'avenir

Dans la poursuite de la réalisation de ses ambitions stratégiques et de développement, la société est en train d'activer tous les leviers nécessaires à leur concrétisation avec la persévérance de tous ses collaborateurs et l'implication de tous ces partenaires et associés. Les efforts à déployer concerneront :

- La mise en production, avec succès, du premier lot du projet de refonte du système d'information « Horizon ».
- Un avancement considérable des travaux de mise en œuvre du programme d'exécution du projet « Vision » qui a franchi sa dernière étape pour la quasi-totalité des projets.
- L'adoption d'une stratégie commerciale et d'animation du réseau basée sur l'encadrement, l'accompagnement et l'assistance du réseau des points de vente.
- La poursuite des actions de communication institutionnelle dans le cadre d'un plan de communication continu.
- La mise en place d'un plan d'action pour l'amélioration et l'élargissement du périmètre du dispositif de gestion de crise dans le cadre de la mise en œuvre du plan de continuité d'activité « PCA »
- La poursuite de l'exécution de la politique d'investissement immobilier avec l'aménagement et l'adaptation des différents locaux de la STAR à la nouvelle identité de la société.

Prévisions de l'année 2018

Indicateurs *(en millions dinars)*	Prévision 2018	Évolution prévue	Observations
Activité Technique			
Primes acquises	363	7,7 %	
Charges Sinistres	272	-1,0 %	
Charges de Gestion	107	1,9 %	28,3 % du chiffre d'affaires prévu
Activité Financière			
Les Placements financiers	868	9,4 %	
Les Revenus financiers	56	3,5 %	
Ratios de Gestion Prudentielle			
Taux de représentation des engagements techniques	133 %	+15,4 points	
Fonds Propres (Marge de Solvabilité Réelle)	330	+2,75 %	4,5 fois la marge réglementaire

Activité en matière de Recherche & Développement

La société poursuit ses travaux relatifs à l'amélioration des produits existants et la conception d'autres nouveaux, afin de répondre aux besoins de sa clientèle et à l'évolution du marché.

Participations

L'activité des sociétés dont la STAR assure le contrôle

La STAR n'assure le contrôle d'aucune société.

Les prises de participation ou les aliénations

Désignation	Nombre de participations	Valeur brute au 31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2017	Valeur nette au 31/12/2017
Actions des sociétés cotées en bourse	17	91 319 272	3 382 728	782 843	93 919 157	70 723 492
Parts et Actions dans les OPCVM	16	33 009 217	3 545 682		36 554 899	35 986 773
Autres Actions	53	13 698 131	3 057 855		16 755 986	11 058 105
Total	**86**	**138 026 620**	**9 986 265**	**782 843**	**147 230 042**	**117 768 370**

Actionnariat

Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote

Désignation	Nombre d'actions	Montant	Taux de participation
Personnes morales			
État tunisien	**891 720**	**8 917 200**	**38,64 %**
ETAP	438 832	4 388 320	19,02 %
État tunisien	302 258	3 022 580	13,10 %
Sociétés tunisiennes nationales	150 630	1 506 300	6,53 %
Groupama Holding	**807 693**	**8 076 930**	**35,00%**
CTKD	**127 500**	**1 275 000**	**5,52 %**
Sociétés tunisiennes privées	**168 920**	**1 689 200**	**7,32 %**
Sociétés d'assurance et de réassurance étrangères	**152 051**	**1 520 510**	**6,59 %**
Total 1	**2 147 884**	**21 478 840**	**93,07 %**
Personnes physiques	**159 637**	**1 596 370**	**6,92 %**
Total 2	**159 637**	**1 596 370**	**6,92 %**
Divers	172	1 720	0,01 %
Total général	**2 307 693**	**23 076 930**	**100,00 %**

Informations sur les conditions d'accès à l'assemblée générale

Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles peuvent assister à l'Assemblée générale, sur justification de leur identité ou s'y faire représenter.

Les Assemblées générales (annuellement ou convoquées extraordinairement) se composent de tous les actionnaires possédant depuis quinze jours au moment de la convocation de l'Assemblée au moins cinq actions libérées des versements appelés.

Tous les propriétaires d'un nombre d'actions inférieur à celui déterminé pour être admis dans l'Assemblée peuvent se réunir pour former le nombre nécessaire et se faire représenter par l'un d'eux ou un membre de l'Assemblée.

Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération

Aucune opération de rachat n'a été effectuée au courant de l'année 2017.

Organes d'administration et de direction

Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'administration

Les administrateurs représentant l'État tunisien sont nommés conformément aux lois et règlements en vigueur.

Les administrateurs, autres que ceux représentant l'État tunisien, sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire sur proposition des représentants du capital privé, les Administrateurs doivent jouir de leurs droits civils et politiques et n'avoir subi aucune condamnation à une peine afflictive ou infamante.

Les administrateurs qui au cours de leurs fonctions cessent de représenter l'autorité ou l'organisme qui les a désignés, sont considérés comme démissionnaires et doivent être remplacés.

Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'administration

Au cours de l'exercice 2017, aucune délégation n'a été accordée par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration.

Rôle de chaque organe d'administration et de direction

Conseil d'Administration

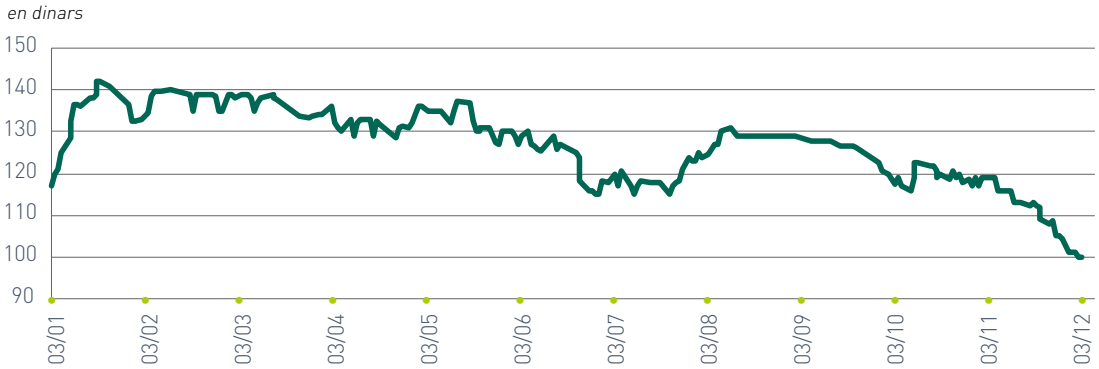
Nom et prénom	Fonction	Mandat	Organisme représenté
M. Samir **Mlaouhia**	Président	2017-2018-2019	État tunisien
Mme Imene **Hmila Banaouess**	Administrateur	2017-2018-2019	Comité général des Assurances
Mme Najoua **Khraief**	Administrateur	2017-2018-2019	Présidence du gouvernement
M. Mohamed **Skima**	Administrateur	2017-2018-2019	Banque Centrale de Tunisie
M. Samir **Saied**	Administrateur	2017-2018-2019	Société Tunisienne de Banque
M. Fabrice **Heyriès**	Administrateur	2017-2018-2019	Groupama Holding
M. Charles **de Tinguy**	Administrateur	2017-2018-2019	Groupama Holding
M. Olivier **de Baglion**	Administrateur	2017-2018-2019	Groupama Holding
M. Habib **Karaouli**	Administrateur	2017-2018-2019	Groupama Holding
M. Olivier **Péqueux**	Administrateur	2017-2018-2019	Groupama Holding
M. Ezzeddine **El Kadhi**	Administrateur	2017-2018-2019	Actionnaire privé
M. Aymen **Ben Ayed**	Administrateur	2017-2018-2019	Consortium Tuniso-Koweitien de Développement
M. Ghazi **Hantous**	Administrateur	2017-2018-2019	HLB GSAudit & Advisory
M. Chiheb **Ghanmi**	Administrateur	2017-2018-2019	La Générale d'Audit & Conseil

Comités spéciaux et rôle de chaque comité

- **Comité de réflexion sur la stratégie commune** : composé de membres du Conseil d'Administration, ce comité examine les sujets relatifs à la stratégie, la planification et les objectifs de la société et leur suivi.
- **Comité d'audit** : composé de trois membres parmi les administrateurs et la structure d'audit interne, le comité veille au respect de la mise en place des systèmes de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficience, la protection des actifs, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementations. Il assure le suivi des travaux des organes de contrôle et propose la nomination des commissaires aux comptes.
- **Comité de placement** : composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la direction financière, le comité arrête la politique de placement et examine les opportunités offertes sur le marché.
- **Comité de gestion des risques :** composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la division gestion des risques, le comité arrête la stratégie de gestion des risques, analyse l'exposition de la société aux risques et présente les procédures correctives pour la maitrise de ces risques.
- **Comité de nomination et de rémunération :** composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la division des ressources humaines, le comité est chargé de mettre en place une politique de nomination, rémunération, recrutement et remplacement des dirigeants et cadres supérieurs.

Le titre en bourse

L'évolution du cours de l'action en bourse durant l'exercice 2017



Données boursières

Cours boursier *(en dinars)*	2015	2016	2017
Le plus haut	182,500	175,000	142,000
Le plus bas	145,000	116,000	100,000
Au 31 décembre	155,783	118,249	107,786

Affectation des résultats

Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats.

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce après déduction de ce qui suit :

- Une fraction égale à 5 % du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué, au titre de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social.
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés.
- Les réserves statutaires.

Évolution des capitaux propres, ainsi que les dividendes versés au titre des 3 derniers exercices

	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvestissement exonéré	Fond social	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2014 avant affectation	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**1 363 335**	**1 926 259**	**9 158 696**	**2 950 000**	**78 394 567**	**22 298 868**	**268 099 418**
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 14/05/2015						2 000 000	3 557 855	16 741 014	-22 298 868	0
Autres affectations						306 802				306 802
Dividendes distribués								-7 846 156		-7 846 156
Soldes au 31/12/2014 après affectation	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**1 363 335**	**1 926 259**	**11 465 498**	**6 507 855**	**87 289 425**	**0**	**260 560 064**
Résultats de l'exercice 2015									73 450 388	73 450 388
Soldes au 31/12/2015 avant affectation	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**1 363 335**	**1 926 259**	**11 465 498**	**6 507 855**	**87 289 425**	**73 450 388**	**334 010 452**
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 19/05/2016						3 000 000	740 470	69 709 918	-73 450 388	0
Autres affectations						-1 380 329				-1 380 329
Dividendes distribués								-21 230 776		-21 230 776
Soldes au 31/12/2015 après affectation	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**1 363 335**	**1 926 259**	**13 085 168**	**7 248 325**	**135 768 567**	**0**	**311 399 347**
Résultats de l'exercice 2016									15 505 861	15 505 861
Soldes au 31/12/2016 avant affectation	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**1 363 335**	**1 926 259**	**13 085 168**	**7 248 325**	**135 768 567**	**15 505 861**	**326 905 208**
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 10/05/2017						1 500 000	6 816 560	7 189 301	-15 505 861	0
Dividendes distribués								-6 230 771		-6 230 771
Soldes au 31/12/2016 après affectation	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**1 363 335**	**1 926 259**	**14 585 168**	**14 064 885**	**136 727 097**	**0**	**320 674 437**

Contrôle des comptes

Contrôle des Comptes

Après avoir pris connaissance du rapport du contrôle interne rédigé par les commissaires aux comptes, le comité permanent d'audit s'est entretenu avec ces derniers sur les différentes recommandations et les mesures prises par les directions concernées. Ces investigations permettent au comité permanent d'audit de confirmer la fiabilité et la sincérité des états financiers présentés à l'Assemblée Générale Ordinaire.

Le comité a passé en revue l'avancement des missions réalisées par la direction audit interne.

Gestion des Ressources Humaines

La formation

Dans le cadre du plan de formation annuel qui vise le développement des compétences, l'enrichissement du savoir-faire, l'acquisition de nouvelles connaissances et l'amélioration des méthodes de travail, diverses actions de formation ont été réalisées au courant de l'année 2017.

Ces actions ont touché la majorité des disciplines, gestionnaires et managers, informaticiens, ingénieurs, techniciens de l'assurance, l'audit, le contrôle de gestion, le financier, le commercial, les ressources humaines, le juridique, la comptabilité et autres.

Les participations, au nombre de 307 en 2017, ont concerné des séminaires en Tunisie, des séminaires en intra et diverses autres actions de formation.

De même, la STAR a accueilli tout au long de l'année 2017, dans le cadre des stages pratiques sollicités par les établissements de l'enseignement supérieur et des écoles de formation professionnelle 323 stagiaires, dont 69 saisonniers. Comme elle continue ses actions de parrainage des étudiants des cycles supérieurs.

Éléments sur le contrôle interne

La STAR veille au respect du principe de séparation des tâches et d'incompatibilité des fonctions, d'autorisation d'engagements, de règlement et d'enregistrement.

Un système de recoupement des informations comptables et extracomptables est généralisé.

La direction audit interne veille à l'examen de l'efficacité du système de contrôle interne ainsi qu'aux recommandations pour son amélioration.

Le programme d'actions de la direction Audit interne est établi en fonction des priorités arrêtées par la direction générale et le comité d'audit et compte tenu des recommandations des commissaires aux comptes.

Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31 décembre 2017

Désignation	Valeurs brutes				Amortissements et provisions								VCN au 31/12/2017
	Au 1/01/2017	Acquisition 2017	Cession 2017	Au 31/12/2017	Au 1/01/2017		Augmentations		Diminutions		Au 31/12/2017		
					Amort.	Provision	Amort.	Provision	Amort.	Provision	Amort.	Provision	
Actifs incorporels	**7 017 032**	**5 505 895**	**0**	**12 522 927**	**2 001 725**		**1 833 692**		**0**		**3 835 418**		**8 687 510**
Logiciels	6 872 781	5 505 895		**12 378 677**	1 857 475		1 833 692				3 691 167		**8 687 510**
Droit au bail	41 000			**41 000**	41 000						41 000		**0**
Autres actifs	103 251			**103 251**	103 251						103 251		**0**
Actifs corporels d'exploitation	**16 751 451**	**831 331**	**58 754**	**17 524 028**	**11 631 772**		**940 626**		**52 005**		**12 520 393**		**5 003 635**
Matériel de transport	860 018	0	58 754	**801 264**	633 715		62 527		52 005		644 237		**157 026**
MMB	3 050 198	109 989		**3 160 187**	2 044 173		145 293				2 189 466		**970 721**
Matériel informatique	5 852 811	210 686		**6 063 497**	4 016 072		415 849				4 431 921		**1 631 577**
AAI	6 988 424	510 656		**7 499 080**	4 937 811		316 957				5 254 768		**2 244 311**
Placements	**778 352 640**	**243 549 942**	**199 337 798**	**822 564 785**	**5 516 890**	**26 710 671**	**535 705**	**24 599 341**	**74 111**	**21 183 780**	**5 978 484**	**30 126 232**	**786 460 069**
Terrains & immeubles bâtis d'exploitation et hors exploitation	28 113 767	7 643 587	507 856	**35 249 498**	5 516 890	0	535 705	0	74 111	0	5 978 484	0	**29 271 014**
Participations aux sociétés à objet foncier	118 300			**118 300**		18 300						18 300	**100 000**
Placements dans les entreprises													
Avec un lien de participation	113 592 361	8 710 662	397 258	**121 905 765**		21 679 694		20 984 684		17 775 146		24 889 231	**97 016 534**
Autres placements financiers													
Actions	24 315 959	1 275 604	385 585	**25 205 977**		4 348 116		3 614 657		3 408 633		4 554 140	**20 651 837**
Obligations et autres titres revenu fixe	565 314 052	185 000 000	152 113 100	**598 200 952**		650 502						650 502	**597 550 450**
Prêt au personnel	13 518 445	4 074 114	3 371 724	**14 220 836**		14 059				0		14 059	**14 206 777**
Autres	28 596 230	31 920 824	37 700 014	**22 817 040**									**22 817 040**
Créances pour espèces déposées	**4 783 526**	**4 925 151**	**4 862 261**	**4 846 416**									**4 846 416**

Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie au 31 décembre 2017

Catégories	Groupe	A. Travail	Incendie	Risques divers	Transport	Aviation	Automobile	Acceptation	Total
Primes acquises	**84 996 907**		**15 309 367**	**15 090 851**	**7 585 349**	**3 969 048**	**194 935 121**	**2 614 485**	**324 501 130**
Primes émises	85 264 961		15 120 357	15 683 035	7 613 476	4 183 768	224 194 533	2 707 836	354 767 966
Variation des primes non acquises	-268 055		189 010	-592 184	-28 126	-214 720	-29 259 411	-93 351	-30 266 837
Charges de prestation	**-74 257 732**	**-754 049**	**-8 912 690**	**-11 356 997**	**-1 750 988**	**-7 380**	**-175 814 939**	**-961 976**	**-273 816 752**
Prestations et frais payés	-75 038 462	-1 494 524	-2 687 959	-9 291 906	-1 942 575	-252 180	-111 691 768	-993 960	-203 393 333
Charges des provisions pour prestations diverses	780 731	740 474	-6 224 731	-2 065 091	191 586	244 799	-64 123 171	31 984	-70 423 418
Solde de souscription	**10 739 175**	**-754 049**	**6 396 677**	**3 733 854**	**5 834 361**	**3 961 667**	**19 120 183**	**1 652 509**	**50 684 378**
Frais d'acquisition	-3 766 931		-1 220 962	-1 827 956	-596 243	-96 669	-20 233 058	-74 323	-27 816 143
Autres charges de gestion nettes	-12 264 038	-225 552	-2 223 544	-4 857 973	-1 545 410	-245 337	-29 896 243	-1 067 561	-52 325 656
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-16 030 969**	**-225 552**	**-3 444 506**	**-6 685 929**	**-2 141 653**	**-342 006**	**-50 129 301**	**-1 141 884**	**-80 141 799**
Produits nets de placements	1 411 048	1 000 355	1 251 175	2 725 460	374 387	294 605	28 518 023	291 935	35 866 989
Participation aux résultats	-1 168 108		-560 125	-44 197	-163 519	3 392	-1 519 574	-20 335	-3 472 466
Solde financier	**242 940**	**1 000 355**	**691 050**	**2 681 263**	**210 868**	**297 997**	**26 998 450**	**271 600**	**32 394 524**
Part réassureurs / rétrocessionnaires dans les primes acquises	-415 626		-9 516 153	-8 981 518	-4 469 423	-3 399 806	-7 881 777	-333 604	-34 997 906
Prestations payées	699 307	15 682	1 434 377	3 116 166	237 143	369 186	601 868	88 933	6 562 661
Charges de provision pour prestations	-313 482	-25 479	4 975 673	1 821 044	1 600 641	-62 342	91 616	61 199	8 148 870
Participation aux résultats			312 519	-199 700	-242 225				-129 406
Commissions reçues des réassureurs / rétrocessionnaires			1 998 519	1 687 223	1 254 232	184 975	3 833 216	75 571	9 033 736
Solde de réassurance / rétrocession	**-29 801**	**-9 797**	**-795 064**	**-2 556 785**	**-1 619 633**	**-2 907 988**	**-3 355 076**	**-107 901**	**-11 382 045**
Résultat technique	**-5 078 654**	**10 957**	**2 848 157**	**-2 827 596**	**2 283 944**	**1 009 671**	**-7 365 745**	**674 324**	**-8 444 942**
Informations complémentaires									
Provisions pour primes non acquises clôture	388 601		3 262 508	4 985 428	983 327	2 751 633	92 371 533	1 174 605	105 917 634
Provisions pour primes non acquises réouverture	120 546		3 451 518	4 393 244	955 200	2 536 913	63 112 121	1 081 254	75 650 797
Provisions pour sinistres à payer clôture	20 961 513	2 360 935	18 358 644	39 798 065	3 134 641	2 277 021	438 193 014	3 854 057	528 937 890
Provisions pour sinistres à payer réouverture	22 761 519	2 406 397	12 133 913	37 738 541	3 326 227	2 521 820	377 401 223	3 886 041	462 175 681
Autres provisions techniques clôture	2 786 534	14 395 105	3 052 315	2 253 092	2 254 984	1 903	4 773 804		29 517 737
Autres provisions techniques réouverture	1 330 830	15 090 117	2 703 303	4 297 433	2 280 872	5 295	1 393 333		27 101 184