Rapport annuel **2019**

STAR
Assurances تأمينات

STAR
Assurances تأمينات

RAPPORT ANNUEL 2019

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Samir MLAOUHIA

Président
du Conseil d'Administration

Sami ZOUBEÏDI

Administrateur représentant
l'État tunisien
et les entreprises publiques

Ministère des Finances

Najoua KHRAÏEF

Administrateur représentant
l'État tunisien
et les entreprises publiques

Présidence du
Gouvernement

Fabrice HEYRIÈS

Administrateur représentant
Groupama Holding filiales
et participations

Yu-Yi FANG

Administrateur représentant
Groupama Holding filiales
et participations

Didier LALUET

Administrateur représentant
Groupama Holding filiales
et participations

Lotfi DABBABI

Administrateur représentant
l'État tunisien
et les entreprises publiques

Société Tunisienne de Banque

Ghada HARROUCH

Administrateur représentant
l'État tunisien
et les entreprises publiques

Banque Centrale de Tunisie

Ezzeddine EL KADHI

Administrateur représentant
les actionnaires privés
et les petits porteurs

Actionnaire privé

Olivier PÉQUEUX

Administrateur représentant
Groupama Holding filiales
et participations

Habib KARAOULI

Administrateur représentant
Groupama Holding filiales
et participations

Aymen BEN AYED

Administrateur représentant
les actionnaires privés
et les petits porteurs

Ekuity Capital

Commissaires aux Comptes

Cabinet HLB GS Audit & Advisory I Ghazi HANTOUS
Cabinet Générale Audit et Conseil I Selma LANGAR

Samir MLAOUHIA
Président du Conseil

> La STAR confirme cette année encore sa position de leader du marché

Comment s'est présentée l'année 2019 pour la STAR ?

Samir Mlaouhia : Je résumerais l'année 2019 en trois points qui me paraissent essentiels :

La STAR confirme cette année encore sa position de leader du marché et maintient son rythme de croissance nonobstant une conjoncture économique, pour le moins qu'on puisse dire, difficile au niveau mondial et plus particulièrement à l'échelle nationale. Par ailleurs, le fait que la STAR maintienne son cap de développement est d'autant plus remarquable qu'il s'inscrit dans un contexte réglementaire et concurrentiel plus contraignant.

Le deuxième point qui mérite d'être souligné est la **poursuite de l'émergence d'un certain nombre de risques**. Ce point a été tristement illustré avec la pandémie de Covid-19 qui n'a épargné au passage aucun pays ni aucun secteur. Cette crise vient s'ajouter à d'autres risques notamment les **aléas climatiques** dont l'aggravation est observable d'année en année (comme le montre l'accentuation des épisodes grêlifères et des inondations à répétition). Ce constat montre — plus que jamais — **l'utilité de notre métier d'assureur**, met à l'épreuve notre résilience et nous engage à apporter **notre contribution comme acteur solidaire** et essentiel pour la protection des personnes et des biens. Composant avec ces risques, la STAR jouera pleinement son rôle d'assureur et développera des perspectives pour l'avenir pour mieux servir et protéger ses clients.

Le troisième point est à mon sens la très forte initiative stratégique dénommée VISION que nous avons entamée depuis quelques années et qui devrait se poursuivre pendant la période à venir. La STAR poursuit lentement mais sûrement sa mue avec une **transformation qualitative** de son réseau, de son portefeuille, de son organisation et de ses systèmes d'information. Pour mener à bien cette transformation, la direction générale consent des investissements financiers et humains importants avec un engagement remarquable de l'ensemble du personnel et des agents et des partenaires de la STAR.

Hassène Feki : L'exercice 2019 se traduit par des chiffres très satisfaisants puisqu'ils ont vu un développement important de notre résultat (+24 %) doublé d'une rentabilité confirmée.

Nous progressons en effet sur l'ensemble de nos métiers sauf en IRDS où un effort particulier de sélection a été réalisé avec un impact maîtrisé sur notre portefeuille. Notre chiffre d'affaires progresse ainsi de 4,4 % en 2019 et nous permet de rester leader notamment sur les branches automobiles et santé/prévoyance

collectives. Et notre fierté réside tout particulièrement dans la confiance exprimée de nos clients.

Notre résultat opérationnel est en amélioration avec **un ratio combiné hors provisions réglementaires en baisse de 2 %,** fait notable à un moment où nous renforçons le pilotage technique de nos activités et engageons des chantiers de transformation lourds et coûteux. **Nos fondamentaux demeurent solides avec un volant d'investissement qui progresse de près de 6 % et un niveau de fonds propres représentant 3,5 fois la marge de solvabilité réglementaire**.

Les leviers de réussite pour l'avenir c'est de bien connaître nos clients pour bien les comprendre leurs besoins, avancer main dans la main avec nos réseaux et partenaires dont je salue la fidélité et l'engagement à nos côtés.

C'est en allant au-devant des soucis de nos clients et non juste de leur sinistre que nous serons à la hauteur de leurs attentes. Notre conviction est que la STAR a tous les atouts pour réussir et fédérer tous les efforts au service de nos clients.

Un mot sur votre vision de l'avenir de la STAR. Comment la STAR est-elle équipée pour rester leader de son marché ?

[SM] La STAR est leader depuis plus de 60 ans. Et l'ambition que nous partageons toutes et tous est de **renforcer ce leadership**. Pour cela, nous comptons sur l'engagement de nos actionnaires, de nos collaborateurs, de notre réseau et de nos partenaires. Cet engagement s'articule autour de 4 valeurs qui inspirent notre action au quotidien : Performance, Leadership, Satisfaction et Excellence.

[HF] La STAR restera à l'écoute du marché et œuvrera à sa modernisation afin d'**offrir les meilleures couvertures aux meilleurs coûts**. Notre rôle sera aussi celui d'**agitateur d'idées** pour sensibiliser l'ensemble des acteurs au rôle essentiel de l'assurance dans une économie qui aspire au développement et à la stabilité. Notre action sera résolument tournée vers l'écoute des besoins de nos clients, leur sensibilisation à travers des actions de prévention et l'amélioration de la qualité du service que nous leur procurons.

La STAR affirmera également sa position de leader au travers de la modernisation et la simplification des processus de gestion tout en mettant le client au centre de ses préoccupations. Le marché tunisien dans son ensemble ira tôt ou tard vers la digitalisation des services et l'omnicanalité, la STAR jouera un rôle primordial dans cette mouvance.

Hassène FEKI
Directeur général

> Un développement important de notre résultat (+24 %) doublé d'une rentabilité confirmée.

SOMMAIRE

CONJONCTURE 2019

8 I Préambule

13 I Conjoncture internationale

13 I Conjoncture nationale

14 I Le marché des assurances et la position de la STAR

ACTIVITÉ & RÉSULTATS

15 I **Activité & résultats**

15 I **Activité technique**
- Les primes acquises
- Structure du portefeuille
- Les charges de sinistres
- Résultat des cessions
- Détail par branche

24 I **Les charges de gestion**

24 I **Les produits financiers**

24 I **Résultats de l'activité**

25 I **Ratios de gestion prudentielle**
– Engagements techniques et actifs de représentation
– Marge de solvabilité

LES ÉTATS FINANCIERS

28 I Bilan (Actif)

29 I Bilan (Passif)

30 I État de résultat 2019

31 I État Vie 2019

32 I État non-vie 2019

33 I État de flux 2019

33 I Tableau des engagements 2019

34 I Rapport général des commissaires aux comptes

39 I Rapport spécial des commissaires aux comptes

NOTES ANNEXES

41 I Normalisation comptable

44 I Actionnariat

46 I Le titre en bourse

48 I Contrôle des comptes

49 I Mouvements

50 I Résultat technique

Hassène Feki I Directeur général

Un formidable travail d'équipe

La performance de la STAR est le résultat d'une extraordinaire mobilisation de l'ensemble de nos collaboratrices et collaborateurs autour de notre plan stratégique. Je tiens à les remercier sincèrement pour leur adhésion à la réorganisation implémentée et je salue ici leur travail et leur dévouement renouvelé à l'entreprise. C'est pour moi une source de fierté.

Je souhaite également donner la parole à mes plus proches collaborateurs pour revenir sur les grandes réalisations de 2019, les projets phares sur lesquels ils travaillent avec leurs équipes.

Chantiers stratégiques

Sur le plan IT, l'année 2019 a été marquée par le lancement de plusieurs projets de transformation au sein de la STAR. La digitalisation de nos process et la mise en œuvre de solutions innovantes pour nos collaborateurs et nos clients restent au cœur de la stratégie d'entreprise. Nous y travaillons avec nos partenaires et cherchons constamment de nouvelles solutions quitte à les introduire en Tunisie. Le meilleur exemple est celui de la RPA (Robotic Process Automation) que nous avons développé afin de robotiser progressivement plus d'une quinzaine de processus de production ce qui a permis de soulager les équipes d'un travail répétitif et fastidieux, leur donner la possibilité de se concentrer sur des tâches à plus forte valeur ajoutée et d'améliorer la qualité de notre service au client.

Normes IFRS

Progressivement, la production de nos indicateurs d'activité gagnera en délai et en qualité ce qui nous permettra d'anticiper les transformations structurantes : la mise en place des normes IFRS et l'évolution probable vers des mesures de solvabilité plus en ligne avec les standards internationaux.

#Digital

L'année 2019 a aussi été marquée par l'organisation de notre premier Hackathon dans le cadre du Tunisian Digital Summit et qui nous a permis de sélectionner une équipe de 5 étudiants pour développer une solution de lutte contre la fraude et de chiffrage du coût de réparation automobile utilisant le machine learning.

Mehdi Masmoudi I Manager du Pôle Financier & Supports Transverses

> Nous faisons du pilotage technique et opérationnel de nos activités un enjeu majeur de notre stratégie de développement rentable.

Radhia Ketata
Manager du Pôle RH, Moyens généraux & Juridique

> Dans nos projets structurants, nous comptons sur nos forces vives et sur leur fort sentiment d'appartenance

Gestion prévisionnelle des emplois et des compétences

Durant l'année 2019, nous avons franchi les deux premières phases d'étude de notre ambitieux projet stratégique « STARTalents » de mise en place d'une gestion prévisionnelle des emplois et des compétences. Ce projet vise à l'identification et la description des besoins futurs de la STAR en matière d'emplois et de compétences et de redéploiement pour une meilleure affectation des RH.

Montée en compétences

La STAR a entrepris une démarche stratégique de gestion des RH visant à répondre aux enjeux majeurs de sa transformation. Les collaborateurs de la STAR sont le véritable levier opérationnel pour réussir les défis de notre plan stratégique. C'est la raison pour laquelle ils sont au cœur de notre attention et que nous déployons tous nos efforts pour les accompagner.

Ainsi sur le plan formation, l'année 2019 a été marquée par une action forte d'appropriation de notre valeur « satisfaction » et d'accompagnement des collaborateurs dans le domaine de la communication et de l'approche client. Une formation d'envergure et spécifique a été dédiée à nos managers pour les faire monter en compétences sur le plan du management des équipes et les préparer à une gestion des compétences, une valorisation de la performance et une meilleure gestion des carrières.

PME/PMI au cœur de notre stratégie

L'année 2019 s'est traduite par une offensive sur les PME/PMI privées avec une présence renforcée sur le terrain qui rentre dans le cadre de notre stratégie de proximité et d'accompagnement : bien connaître nos clients pour bien les comprendre.

Et nous pouvons nous prévaloir en la matière d'une implication totale de toutes et tous. Les objectifs étaient ambitieux tant pour nos agents et que pour nos succursales. Et nous pouvons dire que les résultats ont été à la hauteur de nos ambitions. C'est ainsi que 16 de nos commerciaux les plus performants ont remporté notre concours annuel 2019 et partiront à Cuba au courant de l'année 2020.

Olivier Fillol
Manager du Pôle Commercial

> Allez au-delà des attentes de nos clients pour un service toujours plus performant

2019, une année riche

Au nombre des actions phare, il y a celle visant au multiéquipement ou multisouscription et la revalorisation des capitaux assurés des clients.

La formation quant à elle continue d'être un des piliers de notre stratégie et les actions entreprises et le nombre de personnes passant à l'Académie de la STAR pour bénéficier de formations sont en constante augmentation.

Lancement des « Packs STAR »

L'année 2019 a vu le lancement des « Packs STAR » soit la première offre packagée sur le marché avec des avantages tarifaires. Cette opération a aussi été l'occasion d'une campagne d'affichage urbain. Nous avons en parallèle multiplié notre présence dans les manifestations professionnelles et nous poursuivons le déploiement de la nouvelle signalétique.

STAR
Assurances تـأمـيـنـات

CONJONCTURE 2019[1]

Un marché de l'assurance en croissance en Tunisie malgré un contexte économique peu favorable tant au plan national qu'international.

Source: BCT- Périodique de conjoncture n° 126 - Janvier 2020

CONJONCTURE INTERNATIONALE

Les prévisions de la croissance économique mondiale ont été révisées à la baisse et estimées à 2,9 % pour 2019 par le fonds monétaire international à la suite de la montée des tensions géopolitiques et l'instabilité sociale dans certains pays du Moyen-Orient, principalement, outre une activité économique moins vigoureuse qu'attendu dans certaines grandes économies émergentes.

Dans les pays occidentaux, la croissance estimée pour 2019 est de 1,7 %.

Dans la zone euro, la croissance du PIB est estimée à 1,2 % pour 2019 faute de la demande extérieure suffisante. Dans les pays émergents et en développement, la croissance en 2019 a été révisée à la baisse ; de 4,5 % en 2018 à 3,9 % en 2019. En Chine, la baisse de la croissance s'explique par la hausse des tarifs douaniers et l'issue incertaine des négociations entre Washington et Pékin d'une part, et le ralentissement de la demande intérieure d'autre part.

De même, et sous l'effet de la contraction de la demande mondiale notamment en provenance de la chine, les principaux indices des prix internationaux de produits de base (énergie, métaux, produits alimentaires et engrais chimiques) ont connu une baisse au cours de l'année 2019.

Pour les principaux indices boursiers, les marchés financiers internationaux ont enregistré des performances exceptionnelles. L'accroissement des indices américains a eu des répercussions positives sur les marchés financiers de ses partenaires japonais ainsi que sur les bourses européennes notamment celle de Paris.

Les marchés des changes internationaux ont été marqués en 2019 par une légère dépréciation de la devise européenne vis-à-vis du dollar américain.

CONJONCTURE NATIONALE

Sur le plan national, malgré l'amélioration de certains indicateurs relatifs au secteur touristique, à la récolte exceptionnelle des céréales et le retour progressif de la production de phosphates et dérivés, le taux de croissance attendu pour 2019 a été revu à la baisse à 1,4 % contre 2,5 % réalisé en 2018. En effet, les industries manufacturières destinées à l'exportation ont baissé à la suite du ralentissement de la demande extérieure émanant de la zone euro (principaux pays partenaires de la Tunisie), en plus des facteurs internes à l'instar du repli de la récolte d'olives à l'huile et les difficultés dans le secteur des hydrocarbures.

Les principaux indicateurs de l'économie nationale affichent en 2019 :

- Un taux de croissance de 1,4 % contre 2,5 % en 2018.
- Un taux d'inflation à 6,7 % contre 7,3 % en 2018.
- Un déficit de la balance courante se situant à 8,8 % du PIB contre 11,1 % l'an passé.
- Des avoirs nets en devises couvrant l'équivalent de 111 jours d'importations contre 84 jours à la fin de l'année 2018.
- Sur le marché monétaire, le taux d'intérêt moyen a atteint 7,81 % en décembre 2019 contre 7,25 % en 2018.
- Une dépréciation de la valeur du Dinar tunisien de 9,8 % vis-à-vis du Dollar américain et de 4,8 % à l'égard de l'Euro, en termes de moyennes annuelles.
- Le secteur des assurances a enregistré au courant des trois premiers trimestres de l'année 2019[2] un volume de primes émises en progression de 7,4 % et un total des indemnisations en évolution de 16,3 % dont 53,6 % relatifs à la branche Automobile.

2. Source : CGA Statistiques trimestrielles — au 30/09/2019

LE MARCHÉ DES ASSURANCES ET LA POSITION DE LA STAR[3]

Le secteur des assurances a enregistré au terme de l'année 2018 un accroissement des primes émises de 7,88 % (+164,5 MD) par rapport à 2017.

La STAR occupe toujours le haut du podium avec une part de marché de 15,9 % contre 17,6 % en 2017. Son concurrent immédiat détient 11,2 % (y compris la branche Vie) de part de marché.

Évolution des principaux indicateurs STAR / marché

En 1000 dinars	2017		2018		2019	
Indicateurs	**Marché**	**STAR**	**Marché**	**STAR**	**Marché**[1] au 30/09	**STAR**
Primes Émises Nettes	2 087 900	367 097	2 252 384	358 733	1 825 900	374 867
Évolution	12,43 %	13,96 %	7,88 %	-2,28 %	7,40 %	4,50 %
Part STAR		17,58 %		15,93 %		
Sinistres Réglés	1 050 900	192 600	1 260 000	263 693	919 400	289 182
Évolution	2,61 %	-8,20 %	19,90 %	36,91 %	16,30 %	9,67 %
Part STAR		18,33 %		20,93 %		
Charges des sinistres	1 458 971	274 292	1 488 775	332 422		292 116
Évolution	8,17 %	8,70 %	2 %	21,2 %	ND	-12,13 %
Part STAR		18,80 %		22,33 %		
Actifs Financiers	4 891 200	849 395	5 437 500	890 428		935 898
Évolution	9,41 %	2,50 %	11,17 %	4,82 %	ND	5,11 %
Part STAR		17,37 %		16,38 %		
Revenus Financiers	199 946	53 108	263 190	61 560		77 298
Évolution	23,00 %	6,16 %	31,60 %	14,04 %	ND	25,57 %
Part STAR		26,56 %		23,39 %		

[1] Source : CGA - Statistiques trimestrielles au 30/09/2019.

Concernant les charges sinistres, une progression de 2 % est constatée en 2018. La STAR y a participé à concurrence de 332,422 MD (+21,2 %) soit 22,3 % du total.

Sur le plan des résultats, le secteur a enregistré, en 2018, une amélioration du résultat technique de 73,8 MD par rapport à 2017 (+6,019 MD pour la STAR). Les bilans consolidés des entreprises d'assurances en Tunisie dégagent un résultat bénéficiaire de 155,3 MD (+17,742 MD pour la STAR).

3 . Selon le dernier rapport publié par le CGA relatif à l'activité de 2018

STAR
Assurances تـأمـيـنـات

ACTIVITÉS & RÉSULTATS

15 | **Activité technique**
- Les primes acquises
- Structure du portefeuille
- Les charges de sinistres
- Résultat des cessions
- Détail par branche

22 | **Les charges de gestion**

22 | **Les produits financiers**

22 | **Résultats de l'activité**

23 | **Ratios de gestion prudentielle**
- Engagements techniques et actifs de représentation
- Marge de solvabilité

La nouvelle stratégie commerciale porte ses fruits.

1 ACTIVITÉ TECHNIQUE

LES PRIMES ACQUISES

Optant pour un développement rentable des métiers via un pilotage technique et assainissement du portefeuille, la société a pu réaliser au terme de l'exercice 2019 un volume de primes acquises de l'ordre de 370,581 MD contre 359,637 MD l'année précédente, soit des primes additionnelles de 10,946 MD (+3,04 %). Par métier, le détail des primes acquises est comme suit :

Primes acquises

en milliers de dinars	Primes Acquises		Évolution
Branches	**2018**	**2019**	**2019**
Automobile	207 568	213 900	3,05 %
Groupe Maladie	80 012	82 034	2,53 %
Incendie	16 239	14 029	-13,61 %
Risques techniques & Divers	15 397	14 207	-7,73 %
Transport & Aviation	12 542	14 297	14,00 %
Acceptations	1 692	2 126	25,67 %
Total Affaires Non Vie	**333 450**	**340 593**	**2,14 %**
Vie*	26 187	29 989	14,52 %
Total général	**359 637**	**370 581**	**3,04 %**

(*) y compris la garantie décès des contrats groupe maladie

L'assurance Automobile enregistre des primes acquises en progression de 6,332 MD (3,05 %), soit une enveloppe de 213,9 MD contre 207,568 MD en 2018.

L'assurance Groupe Maladie enregistre des primes additionnelles de l'ordre de 2,022 MD (+2,53 %) en atteignant un total de l'ordre de 82,034 MD contre 80,012 MD en 2018.

Les assurances dommages aux biens des particuliers et des entreprises (IRTD) affichent une régression des primes de 10,75 % pour s'établir à 28,236 MD contre 31,636 MD en 2018.

L'assurance des Risques Techniques et Divers enregistre une diminution de ses primes de 7,7 % en totalisant 14,207 MD contre 15,397 MD l'année précédente.

Quant à l'assurance des **risques Incendie**, elle affiche une baisse de 2,216 MD (-13,6 %) de ses primes en s'élevant à 14,029 MD contre 16,239 MD une année auparavant.

Les assurances Transport réalisent un accroissement des primes acquises de 1,755 MD (+13,99 %) en cumulant un total de 14,297 MD contre 12,542 MD en 2018.

L'assurance Transport Maritime affiche un accroissement de ses primes de 1,103 MD (+13,4 %), soit un total de 9,313 MD contre 8,210 MD l'année précédente.

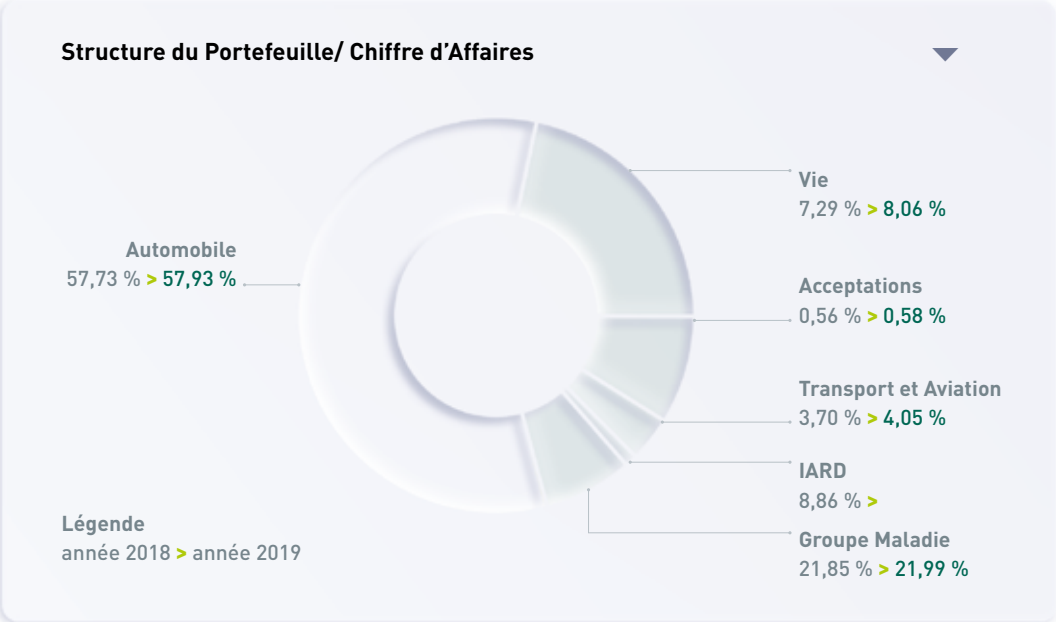
L'assurance des risques Aviation enregistre une hausse de 15 % pour se situer à 4,984 MD contre 4,332 MD en 2018.

L'assurance Vie affiche une progression de ses primes de 14,52 % pour s'établir à 29,989 MD contre 26,187 MD l'année précédente (y compris la garantie Décès des contrats groupe de 15,315 MD en 2019 contre 13,526 MD en 2018).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

L'assurance Vie (y compris la garantie décès des contrats groupe) enregistre une amélioration de 0,76 point de sa part dans la structure du portefeuille global et s'établit à 8,06 % contre 7,29 % en 2018.

Les assurances Non Vie se situent à 91,94 % du portefeuille global contre 92,7 % l'année précédente suite à la baisse des parts des branches IRDST.



LES CHARGES DE SINISTRES

L'exercice 2019 supporte des charges de sinistres en diminution de 12,12 % (-40,287 MD) soit un total de l'ordre de 292,116 MD contre 332,403 MD en 2018.

Rapporté aux primes acquises, le total des charges de sinistres représente 78,8 % contre 92,4 % en 2018.

Charges sinistres

Unité : 1000 DT	Charges sinistres		Évolution	S/P
Branches	**2018**	**2019**	**2019**	**2019**
Automobile	186 044	183 496	-1,37 %	85,79 %
Groupe Maladie	79 437	77 764	-2,11 %	94,80 %
Risques Techniques et Divers	13 802	13 493	-2,24 %	94,97 %
Incendie	14 107	4 052	-71,28 %	28,88 %
Transport et Aviation	25 552	271	-98,94 %	1,89 %
Acceptations	918	747	-18,63 %	35,13 %
Accident de travail	1 145	1 152	0,61 %	
Accident de travail	**321 004**	**280 974**	**-12,47 %**	**82,50 %**
Vie*	11 399	11 142	-2,25 %	37,15 %
Total général	**332 403**	**292 116**	**-12,12 %**	**78,83 %**

(*) y compris la garantie décès des contrats groupe maladie

Les sinistres réglés

Au terme de l'exercice 2019, le total des sinistres réglés enregistre une augmentation de 25,489 MD (9,67 %) pour atteindre 289,182 MD contre 263,693 MD en 2018.

Tenant compte des autres prestations et frais payés, le total des indemnisations enregistre une hausse de 22,8 % et s'élève à 305,630 MD contre 248,903 MD enregistrées en 2018.

Les sinistres réglés par branche

Unité : 1000 DT	Sinistres réglés		Évolution
Branches	**2018**	**2019**	**2019**
Automobile	154 690	181 572	17,38 %
Groupe Maladie	73 815	72 233	-2,14 %
Inc. Risques Techniques et Divers	18 835	25 858	37,28 %
Transport & Aviation	6 591	884	-86,59 %
A T & Acceptations	1 117	898	-19,61 %
Affaires Non Vie	**255 048**	**281 445**	**10,35 %**
Vie*	8 645	7 737	-10,50 %
Total Général	**263 693**	**289 182**	**9,67 %**

(*) y compris la garantie décès des contrats groupe maladie

Les provisions pour sinistres à payer

Au terme de l'exercice 2019, les provisions pour sinistres à payer (avant recours) s'élèvent à un total de l'ordre de 591,091 MD contre 605,425 MD en 2018 soit une baisse de l'ordre de 14,334 (-2,37 %).

Les provisions pour sinistres à payer

Unité : 1000 DT	Provisions pour Sinistres à Payer		Évolution
Branches	**2018**	**2019**	**2019**
Automobile	466 980	461 456	-1,18 %
Groupe Maladie	16 470	16 453	-0,10 %
Inc. Risques Techniques et Divers	66 424	55 190	-16,91 %
Transport & Aviation	32 965	32 555	-1,24 %
A T & Acceptations	5 998	5 885	-1,89 %
Affaires Non Vie	**588 838**	**571 539**	**-2,94 %**
Vie*	16 588	19 552	17,87 %
Total Général	**605 425**	**591 091**	**-2,37 %**

(*) y compris la garantie décès des contrats groupe maladie.

RÉSULTAT DES CESSIONS

En 2019, le résultat des affaires en réassurance se situe au terme de l'exercice 2019 à -18,287 MD contre 20,754 MD en 2018.

Le taux de cession des primes se situe ainsi à 9,3 % contre 10,16 % en 2018. Les commissions perçues sur les affaires cédées enregistrent une baisse de 5,72 % pour atteindre 8,230MD contre 8,729MD à fin 2018.

La participation des réassureurs dans les charges sinistres de l'exercice enregistre une diminution de 88,11 % pour s'établir à 5,570 MD contre 46,840 MD l'année précédente

DÉTAIL PAR BRANCHE

Assurance automobile

Unité : 1000 DT	Exercice	
Indicateurs d'activité	**2018**	**2019**
Primes acquises	207 568	213 900
Charges sinistres	186 044	183 496

Évolution 2019

Primes acquises	3,05 %
Charges sinistres	-1,37 %

Au terme de l'exercice 2019, l'assurance Automobile enregistre un total des primes acquises de l'ordre de 213,900 MD contre 207,568 MD à fin 2018, soit une évolution de 3,05 %.
Les règlements sinistres de la branche s'élèvent à 181,572 MD en 2019 contre 154,690 MD une année auparavant, soit une augmentation de 17,4 %.
Les provisions pour sinistres à payer, brutes de recours, affichent une diminution de 1,2 %, soit un total de 461,456 MD en 2019 contre 466,980 MD au terme de l'année 2018.

Assurance risques techniques et divers

Unité : 1000 DT	Exercice	
Indicateurs d'activité	**2018**	**2019**
Primes acquises	15 397	14 207
Charges sinistres	13 802	13 493

Évolution 2019

Primes acquises	-7,73 %
Charges sinistres	-2,24 %

Les primes acquises de l'assurance des risques techniques et divers affichent une diminution de 7,7 % en totalisant 14,207 MD au terme de l'exercice 2019 contre 15,397 MD à fin 2018.
L'enveloppe des indemnisations de la branche s'élève à 9,596 MD contre 10,282 MD en 2018, en régression de 6,7 %.
Les provisions pour sinistres à payer affichent une augmentation de 4,3 % et s'établissent à 43,197 MD contre 41,423 MD l'année précédente.

Assurance incendie

Unité : 1000 DT	Exercice	
Indicateurs d'activité	**2018**	**2019**
Primes acquises	16 239	14 029
Charges sinistres	14 107	4 052

Évolution 2019

L'assurance des risques Incendie enregistre au terme de l'exercice 2019 une diminution du volume des primes acquises de 13,6 % se situant ainsi à 14,029 MD contre 16,239 MD l'année précédente.
Les sinistres réglés de la branche enregistrent une hausse de 7,709 MD et s'élèvent à 16,262 MD contre 8,553 MD servis l'année précédente.
En régression en 2019 (-52 %), les provisions pour sinistres à payer totalisent 11,993 MD contre 25,001 MD en 2018.

Assurance transport maritime

Unité : 1000 DT	Exercice	
Indicateurs d'activité	**2018**	**2019**
Primes acquises	8 210	9 313
Charges sinistres	23 149	1 221

Évolution 2019

L'assurance Transport maritime a enregistré en 2019 un volume des primes acquises en évolution de 13,4 % se situant à 9,313 MD contre 8,210 MD l'année précédente.
Les indemnisations servies au courant de l'exercice affichent une diminution de 5,137 MD en cumulant un total de 0,778 MD contre 5,915 MD en 2018.
Les provisions pour sinistres à payer (avant recours) enregistrent une hausse de 2,4 % et totalisent 29,714 MD contre 29,015 MD en 2018.

Assurance aviation

Unité : 1000 DT	Exercice	
Indicateurs d'activité	**2018**	**2019**
Primes acquises	4 332	4 984
Charges sinistres	2 403	-950

Évolution 2019

L'assurance des risques Aviation enregistre une hausse des primes acquises de 15% pour s'établir à une enveloppe de 4,984 MD contre 4,332 MD enregistrée en 2018.
Les dépenses sinistres totalisent un montant de 0,106 MD contre 0,676 MD en régression de 84,3%.
Les provisions pour sinistres à payer enregistrent une diminution de 28% par rapport à l'année précédente et s'élèvent à 2,842 MD contre 3,950 MD en 2018.

Assurance Vie

Unité : 1000 DT	Exercice	
Indicateurs d'activité	**2018**	**2019**
Primes acquises	26 187	29 989
Charges sinistres	11 399	11 142

Évolution 2019

L'assurance Vie enregistre une progression de ses primes acquises de 14,5% pour se situer à 29,989 MD contre 26,187 MD en 2018 (y compris la garantie décès des contrats groupe maladie).
Les dépenses sinistres de la branche affichent une diminution de 10,5% et s'élèvent à 7,737 MD contre 8,645 MD en 2018.
Les provisions pour sinistres à payer ont évolué de 17,9% et cumulent une enveloppe de l'ordre de 19,552 MD

Assurance Groupe Maladie

Unité : 1000 DT	Exercice	
Indicateurs d'activité	**2018**	**2019**
Primes acquises	80 012	82 034
Charges sinistres	79 437	77 764

Évolution 2019

L'assurance Groupe Maladie enregistre au terme de l'exercice 2019 un accroissement de 2,5 % pour atteindre un total de 82,034 MD contre 80,012 MD en 2018.
Quant aux indemnisations de la branche, l'enveloppe servie cumule un total de 72,233 MD contre 73,815 MD en 2018, soit une diminution de 2,1 %.
Les provisions pour sinistres à payer affichent une légère diminution de 0,1 % et s'élèvent à 16,453 MD contre 16,470 MD en 2018.

Gestion des dossiers accidents de travail

Unité : 1000 DT	Exercice	
Indicateurs d'activité	**2018**	**2019**
Sinistres et Rentes payés	1 188	1 192

Évolution 2019

La gestion des dossiers accidents de travail affiche des dépenses sinistres en augmentation de 63 % à la fin de l'exercice 2019 pour se situer à 0,135 MD contre 0,83 MD l'année précédente.
Les provisions pour sinistres à payer enregistrent une diminution de 1,8 % et s'élèvent à 2,276 MD contre 2,317 MD en 2018.
En outre, les provisions mathématiques des rentes au terme de l'année 2019 diminuent de 4,4 % et s'élèvent à 13,146 MD contre 13,754 MD en 2018.

Affaires acceptées

Unité : 1000 DT	Exercice	
Indicateurs d'activité	**2018**	**2019**
Primes acquises	1 692	2 126
Charges sinistres	918	747

Évolution 2019

Les primes acquises des affaires acceptées ont évolué de 25,7 % pour s'établir à 2,126 MD contre 1,692 MD en 2018.
Les dépenses sinistres affichent une régression de 26,3 % pour atteindre la somme de 0,762 MD contre 1,033 MD en 2018.
Les provisions pour sinistres à payer enregistrent une baisse de 1,9 % et s'élèvent à 3,609 MD contre 3,681 MD en 2018.

2 LES CHARGES DE GESTION

Au terme de l'exercice 2019, les charges de gestion cumulent une enveloppe de 112,9 MD, en augmentation de 5,1 MD (+4,6 %) par rapport à l'exercice précédent (107,9 MD). Elles représentent 30,5 % des primes acquises contre 30 % en 2018.

3 LES PRODUITS FINANCIERS

Au terme de l'exercice 2019, les placements financiers totalisent 873,991 MD contre 835,220 MD en 2018, soit une enveloppe additionnelle de 38,771 MD (+4,6 %).
Quant aux revenus financiers, ils enregistrent une augmentation de 15,9 % pour se situer à 77,470 MD contre 66,860 MD en 2018. Le taux de rendement s'établit ainsi à 8,9 %.

Les revenus financiers

Unité : 1000 DT	Valeur		Évolution
Type de Placement	**2018**	**2019**	**2019**
Revenus des Placements MLT	23 042	24 799	7,63 %
Revenus des Placements CT	35 020	47 992	37,04 %
Autres Revenus	3 498	4 507	28,85 %
Total des Revenus	**61 560**	**77 298**	**25,57 %**
Autres Produits de Placements	9 664	1 646	-82,97 %
Charges de Placements	-1 408	-2 176	54,55 %
Variation des provisions pour dépréciation des titres	-2 856	-272	-90,48 %
Total revenus de placements nets	**66 860**	**77 470**	**15,87 %**

4 RÉSULTATS DE L'ACTIVITÉ

Au 31 décembre 2019, les comptes sont soldés à un résultat technique après réassurance de l'ordre de 6,908 MD contre 0,888 MD soit une évolution de 6,020 MD.
Le résultat net de l'exercice enregistre une amélioration de +4,315 MD, soit 22,057 MD contre 17,742 MD.

Les résultats de l'exercice

Unité : 1000 DT	2018	2019	Évolution
Techniques Avant Réassurance	**-19 865**	**25 195**	**-**
Non Vie	-31 648	11 897	-
Vie	11 783	13 298	12,86 %
Résultat de la réassurance	20 754	-18 287	-
Résultat Technique après réassurance	**888**	**6 908**	**677,72 %**
Résultat net	**17 742**	**22 057**	**24,32 %**

5 RATIOS DE GESTION PRUDENTIELLE

ENGAGEMENTS TECHNIQUES ET ACTIFS DE REPRÉSENTATION

Les engagements techniques

Unité : 1000 DT	Valeur		Évolution
	2018	2019	2019
Engagements Techniques	773 405	771 906	-0,19 %
Dont provisions pour sinistres à payer	592 070	578 556	-2,28 %

Les engagements techniques de la société affichent une régression de 1,499 MD (-0,2 %) en 2019 et s'établissent à 771,906 MD contre 773,405 MD l'année précédente. Cette baisse est générée par la diminution des provisions pour sinistres Non Vie de 16,479MD ; les provisions pour sinistres Vie ont augmenté de 2,964 MD.

Les représentations

Unité : 1000 DT	Valeur		Évolution
	2018	2019	2019
Total des représentations nettes	890 428	935 898	5,11 %
Taux de représentation	115,13 %	121,25 %	

Les actifs admis en représentation des engagements techniques cumulent une enveloppe de 935,898 MD en 2019 contre 890,428 MD enregistrés l'année précédente, en évolution de 5,1 %.
Le taux de représentation est ainsi de 121,25 %.

MARGE DE SOLVABILITÉ

Marge de Solvabilité

Unité : 1000 DT	2018	2019
Marge de Solvabilité Réelle (Avant Résultat)	325 222	336 038
Marge de Solvabilité Réglementaire	91 688	96 755

Au terme de l'année 2019, la société affiche une amélioration de sa marge de solvabilité réelle de 10,816 MD supplémentaires et s'établit à 336,038 MD, avant résultat de l'exercice, contre 325,222 MD en 2018 et représente 3,5 fois la marge de solvabilité réglementaire exigée. L'excédent enregistré en 2019 est de 239,282 MD contre 233,534 MD en 2018.

STAR
Assurances تـأمـيـنـات

LES ÉTATS FINANCIERS

28 | Bilan (Actif)
29 | Bilan (Passif)
30 | État de résultat 2019
31 | État Vie 2019
32 | État non-vie 2019
33 | État de flux 2019
33 | Tableau des engagements 2019
34 | Rapport général des commissaires aux comptes
39 | Rapport spécial des commissaires aux comptes
41 | Normalisation comptable
44 | Actionnariat
46 | Le titre en bourse
48 | Contrôle des comptes
49 | Mouvements
50 | Résultat technique

BILAN I ACTIF I au 31 décembre 2019

(chiffres arrondis en dinar)

ACTIF		au 31/12/2019			au 31/12/2018
		brut	amortissements et provisions	net	net
AC1	**Actifs incorporels**	**14 366 499**	**7 784 768**	**6 581 732**	**7 952 997**
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	14 366 499	7 784 768	6 581 732	7 952 997
AC2	**Actifs corporels d'exploitation**	**20 387 827**	**14 366 190**	**6 021 637**	**5 074 571**
AC21	Installations techniques et machines				
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	20 387 827	14 366 190	6 021 637	5 074 571
AC3	**Placements**	**934 444 491**	**40 169 769**	**894 274 722**	**838 949 402**
AC31	**Terrains et constructions**	**41 662 951**	**6 933 246**	**34 729 704**	**29 714 778**
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	34 564 200	5 003 607	29 560 594	24 566 907
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	7 098 750	1 929 640	5 169 111	5 147 871
AC32	**Placements dans les entreprises liées et participations**	**124 191 298**	**24 938 280**	**99 253 018**	**96 973 267**
AC323	Parts dans les entreprises avec un lien de participation	124 191 298	24 938 280	99 253 018	96 973 267
AC33	**Autres placements financiers**	**763 629 480**	**8 298 243**	**755 331 238**	**707 273 532**
AC331	Actions, autres titres à revenu variable	31 692 638	5 618 765	26 073 872	21 316 907
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	704 238 952	2 650 502	701 588 450	654 152 350
AC334	Autres prêts	15 305 302	28 976	15 276 326	14 383 040
AC336	Autres	12 392 589	0	12 392 589	17 421 235
AC34	**Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**	**4 960 762**	**0**	**4 960 762**	**4 987 824**
AC5	**Part des réassureurs dans les provisions techniques**	**74 472 526**	**0**	**74 472 526**	**85 826 363**
AC510	Provision pour primes non acquises	11 005 961		11 005 961	10 042 170
AC531	Provision pour sinistres (Non Vie)	58 000 445		58 000 445	71 076 618
AC541	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (Non Vie)	5 466 121		5 466 121	4 707 575
AC6	**Créances**	**264 083 683**	**61 717 605**	**202 366 078**	**220 926 628**
AC61	**Créances nées d'opérations d'assurance directe**	**218 259 564**	**55 293 712**	**162 965 852**	**185 053 266**
AC611	Primes acquises et non émises	26 435 539	0	26 435 539	24 006 554
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	146 723 241	52 475 842	94 247 399	110 874 561
AC613	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	45 100 784	2 817 870	42 282 914	50 172 152
AC62	**Créances nées d'opérations de réassurance**	**17 339 124**	**5 338 895**	**12 000 229**	**13 297 252**
AC63	**Autres créances**	**28 484 996**	**1 084 998**	**27 399 997**	**22 576 110**
AC631	Personnel	625 819	2 210	623 609	696 471
AC632	État, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	24 422 129		24 422 129	19 865 487
AC633	Débiteurs divers	3 437 048	1 082 789	2 354 259	2 014 153
AC7	**Autres éléments d'actif**	**52 373 422**	**0**	**52 373 422**	**57 389 785**
AC71	**Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse**	**6 397 524**		**6 397 524**	**18 106 476**
AC72	**Charges reportées**	**12 833 690**		**12 833 690**	**11 668 784**
AC721	Frais d'acquisition reportés	12 833 690		12 833 690	11 668 784
AC73	**Comptes de régularisation Actif**	**31 849 593**		**31 849 593**	**24 736 008**
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	29 716 100		29 716 100	22 510 320
AC732	Estimations de réassurance	508 003		508 003	344 199
AC733	Autres comptes de régularisation	1 625 490		1 625 490	1 881 488
AC74	**Écart de conversion**	**1 292 615**		**1 292 615**	**2 878 518**
TOTAL DE L'ACTIF		**1 360 128 449**	**124 038 332**	**1 236 090 116**	**1 216 119 746**

BILAN I PASSIF I au 31 décembre 2019

(chiffres arrondis en dinar)

	CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	31/12/2019	31/12/2018* après retraitement	31/12/2018
	CAPITAUX PROPRES			
CP1	Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930	23 076 930
CP2	Réserves et primes liées au capital	167 441 173	163 360 184	163 360 184
CP3	Rachat d'actions propres			
CP4	Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258	1 926 258
CP5	Résultat reporté	143 593 273	136 858 200	136 858 200
	Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	**336 037 634**	**325 221 573**	**325 221 573**
CP6	**Résultat de l'exercice**	**22 057 373**	**17 742 134**	**17 742 134**
	Total capitaux propres avant affectation	**358 095 007**	**342 963 706**	**342 963 706**
	PASSIF	**877 995 109**	**873 156 040**	**873 156 040**
PA2	**Provisions pour autres risques et charges**	**2 625 000**	**1 293 000**	**1 293 000**
PA23	Autres provisions	2 625 000	1 293 000	1 293 000
PA3	**Provisions techniques brutes**	**771 906 037**	**773 405 387**	**773 405 387**
PA310	Provision pour primes non acquises	109 301 130	105 014 865	105 014 865
PA320	Provision d'assurance Vie	53 922 413	49 453 514	49 453 514
PA330	Provision pour sinistres (Vie)	19 552 073	16 587 831	12 977 521
PA331	Provision pour sinistres (Non Vie)	559 003 814	575 482 388	579 092 698
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (Vie)	77 894	30 302	30 302
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (Non Vie)	13 047 315	12 319 193	12 319 193
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	1 507 457		
PA360	Autres provisions techniques (Vie)	0	0	0
PA361	Autres provisions techniques (Non Vie)	15 493 941	14 517 295	14 517 295
PA5	**Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires**	**15 493 941**	**14 517 295**	**14 517 295**
PA6	**Autres dettes**	**61 636 525**	**59 852 313**	**59 852 313**
PA61	**Dettes nées d'opérations d'assurance directe**	**22 912 799**	**20 788 572**	**20 788 572**
PA62	**Dettes nées d'opérations de réassurance**	**9 793 936**	**9 241 265**	**9 241 265**
PA63	**Autres dettes**	**28 929 790**	**29 822 476**	**29 822 476**
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	6 360 372	5 764 931	5 764 931
PA632	Personnel	6 443 600	7 604 638	7 604 638
PA633	État, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	7 647 658	7 974 455	7 974 455
PA634	Créditeurs divers	8 478 160	8 478 452	8 478 452
PA7	**Autres passifs**	**26 461 631**	**18 147 203**	**18 147 203**
PA71	**Comptes de régularisation Passif**	**24 557 857**	**14 364 490**	**14 364 490**
PA711	Estimations de réassurance			
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	24 557 857	14 364 490	14 364 490
PA72	**Écart de conversion**	**1 903 774**	**3 782 713**	**3 782 713**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		**1 236 090 116**	**1 216 119 746**	**1 216 119 746**

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont été retraités à des fins comparatives.

ÉTAT DE RÉSULTAT I au 31 décembre 2019

(chiffres arrondis en dinar)

		31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018 (*) après retraitement	31/12/2018
RTNV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Non Vie**	**+/-**	**-6 384 166**	**-11 385 538**	**-719 917**
RTV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie**	**+/-**	**13 291 827**	**12 273 731**	**1 821 943**
PRNT1	**Produits des placements (assurance et/ou réassurance Non Vie)**				
PRNT11	Revenus des placements	+	71 276 014	57 662 937	58 059 868
PRNT12	Produits des autres placements	+			
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	24 831 692	23 856 816	22 500 461
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	3 446 813	12 136 160	11 446 171
CHNT1	**Charges des placements (assurance et/ou réassurance Non Vie)**		**28 112 228**	**30 602 334**	**28 947 036**
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	1 947 666	1 846 238	1 825 839
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	25 224 570	26 841 820	25 315 755
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	939 991	1 914 277	1 805 442
CHNT2	**Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Non Vie**	**-**	**48 199 311**	**43 047 255**	**43 266 973**
PRNT2	**Autres produits non techniques**	**+**	**723 678**	**2 003 328**	**2 003 328**
CHNT3	**Autres charges non techniques**	**-**	**2 177 594**	**267 007**	**267 007**
Résultat provenant des activités ordinaires			**28 696 725**	**22 630 837**	**22 630 837**
CHNT4	**Impôts sur le résultat**	**-**	**6 115 192**	**4 562 790**	**4 562 790**
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts			**22 581 533**	**18 068 047**	**18 068 047**
PRNT4	**Gains extraordinaires**	**+**			
CHNT5	**Pertes extraordinaires**	**-**	**524 159**	**325 914**	**325 914**
Résultat extraordinaire			**-524 159**	**-325 914**	**-325 914**
Résultat net de l'exercice			**22 057 373**	**17 742 134**	**17 742 134**
Résultat net de l'exercice après modifications comptables			**22 057 373**	**17 742 134**	**17 742 134**

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont été retraités à des fins comparatives.

ÉTAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE | au 31 décembre 2019

(chiffres arrondis en dinar)

		Notes	Opérations brutes 31/12/2019	Cessions et/ou rétrocessions 31/12/2019	Opérations nettes 31/12/2019	Opérations nettes 31/12/2018 (*) après retraitement	Opérations nettes 31/12/2018
PRV1	**Primes**		**29 988 526**	**649 596**	**29 338 930**	**25 828 793**	**12 302 309**
PRV11	Primes émises et acceptées	+	29 988 526	649 596	29 338 930	25 828 793	12 302 309
PRV2	**Produits de placements**		**6 021 897**	**0**	**6 021 897**	**3 896 852**	**3 499 920**
PRV21	Revenus des placements	+	6 021 897	0	6 021 897	3 896 852	3 499 920
PRV22	Produits des autres placements	+					
PRV23	Reprise de corrections de valeur sur placements	+					1 356 355
PRV24	Profits provenant de la réalisation des placements et de change	+	113 501	0	113 501	0	689 989
			113 501	**0**	**113 501**	**0**	**2 046 345**
PRV4	**Autres produits techniques**	+	**0**		**0**	**0**	**0**
CHV1	**Charge de sinistres**		**11 141 696**	**642 078**	**10 499 618**	**10 549 475**	**6 667 396**
CHV11	Montants payés	-	8 177 454	820 100	7 357 354	8 396 876	3 322 070
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	.+/-	2 964 242	-178 022	3 142 264	2 152 599	3 345 326
CHV2	**Variation des autres provisions techniques**		**5 976 357**	**0**	**5 976 357**	**1 673 483**	**2 692 758**
CHV21	Provision d'assurance Vie	.+/-	5 976 357		5 976 357	1 673 483	2 692 758
CHV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**47 593**		**47 593**	**30 302**	**30 302**
CHV4	**Frais d'exploitation**		**5 068 427**	**1 767**	**5 066 660**	**4 651 295**	**4 433 519**
CHV41	Frais d'acquisition	-	2 891 776		2 891 776	2 633 180	2 511 226
CHV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	.+/-	0		0	0	0
CHV43	Frais d'administration	-	2 176 651		2 176 651	2 018 115	1 922 293
CHV44	Commissions reçues des réassureurs	+	0	1 767	1 767	0	0
CHV5	**Autres charges techniques**	-	**485 050**		**485 050**	**457 693**	**457 693**
CHV9	**Charges de placements**		**107 225**	**0**	**107 225**	**89 665**	**1 744 963**
CHV91	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	107 225		107 225	89 665	110 064
CHV92	Correction de valeur sur placements	-	0		0	0	1 526 065
CHV93	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	0		0	0	108 834
RTV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie**		**13 297 578**	**-5 751**	**13 291 827**	**12 273 731**	**1 821 943**

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont été retraités à des fins comparatives.

ÉTAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE I au 31 décembre 2019

(chiffres arrondis en dinar)

		Notes	Opérations brutes 31/12/2019	Cessions et/ou rétrocessions 31/12/2019	Opérations nettes 31/12/2019	Opérations nettes 31/12/2018 (*) après retraitement	Opérations nettes 31/12/2018
PRNV1	**Primes acquises**		**340 592 679**	**33 098 683**	**307 493 997**	**297 866 151**	**311 392 635**
PRNV11	Primes émises et acceptées	+	344 878 944	34 062 473	310 816 471	296 651 585	310 178 069
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	+/-	-4 286 265	-963 790	-3 322 475	1 214 566	1 214 566
PRNT3	**Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat**	+	**48 199 311**	**0**	**48 199 311**	**43 047 255**	**43 266 973**
PRNV2	**Autres produits techniques**	+	**599 018**		**599 018**	**867 778**	**867 778**
CHNV1	**Charge de sinistres**		**280 974 275**	**5 569 700**	**275 404 575**	**274 915 581**	**278 817 260**
CHNV11	Montants payés	-	297 452 849	18 467 851	278 984 998	251 823 758	256 918 164
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	+/-	-16 478 574	-12 898 151	-3 580 423	23 091 823	21 899 097
CHNV2	**Variation des autres provisions techniques**	+/-	**976 646**	**0**	**976 646**	**-3 553 826**	**-3 553 826**
CHNV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**5 706 214**	**1 018 157**	**4 688 057**	**4 638 133**	**4 638 133**
CHNV4	**Frais d'exploitation**		**60 352 751**	**8 229 731**	**52 123 020**	**49 325 223**	**49 523 400**
CHNV41	Frais d'acquisition	-	35 964 849	0	35 964 849	32 954 912	33 057 267
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	-1 164 906	0	-1 164 906	213 344	213 344
CHNV43	Frais d'administration	-	25 552 809	0	25 552 809	24 886 164	24 981 985
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	+	0	8 229 731	8 229 731	8 729 196	8 729 196
CHNV5	**Autres charges techniques**	-	**29 484 193**	**0**	**29 484 193**	**27 841 611**	**27 841 611**
CHNV6	**Variation de la provision pour égalisation et équilibrage**	+/-	**0**	**0**	**0**	**0**	**-1 019 275**
RTNV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Non Vie**	**+/-**	**11 896 929**	**18 281 095**	**-6 384 166**	**-11 385 538**	**-719 917**

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont été retraités à des fins comparatives.

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE I au 31 décembre 2019

(chiffres arrondis en dinar)

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	**4 825 412**	**-3 086 084**
Encaissements des primes reçues des assurés	420 387 318	395 592 973
Sommes versées pour paiement des sinistres	-283 206 539	-261 926 081
Encaissements des primes reçues (acceptation)	343 670	1 783 940
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	-3 216	-1 047 184
Commissions versées sur les acceptations	-70 371	-542 899
Décaissements des primes pour les cessions	-24 676 960	-34 423 278
Encaissements des sinistres pour les cessions	8 754 892	7 792 669
Commissions reçues sur les acceptations	5 966 342	8 947 076
Commissions versées aux intermédiaires	-34 317 952	-31 995 585
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-33 670 986	-32 596 178
Variation des dépôts auprès des cédantes	-883 962	-212 223
Variation des espèces reçues des cessionnaires	0	3 384 817
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-96 751 992	-98 683 866
Encaissements liés à la cession de placements financiers	49 819 266	52 344 258
Taxes et impôts versés au trésor	-74 842 530	-69 521 733
Produits financiers reçus	69 686 629	60 128 508
Autres mouvements	-1 708 198	-2 111 299
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-9 485 594**	**-4 471 032**
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 412 934	-2 082 821
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		14 000
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-5 538 160	-1 044 893
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	1 448 000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	-1 534 500	-2 835 318
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation		30 000
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-7 048 770**	**-2 796 585**
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions	-7 048 770	-2 796 585
Variation de trésorerie	**-11 708 952**	**-10 353 700**
Trésorerie au début de l'exercice	18 106 476	28 460 176
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**6 397 524**	**18 106 476**

TABLEAU DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS I au 31 décembre 2019

(chiffres arrondis en dinar)

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Engagements reçus	**6 681 547**	**6 588 529**
Cautions reçues	3 987 547	4 203 529
Cautions agents généraux	2 694 000	2 385 000
Engagements donnés	**3 996 464**	**3 421 017**
Cautions données	3 663 664	3 088 217
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 31/12/2019

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 2019, 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 **1 236 090 116 DT** au 31 décembre 2019 et un résultat bénéficiaire de l'exercice clos à cette date de **22 057 373 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 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.

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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 10 sur les « Événements postérieurs à la date de clôture », qui décrit les conséquences sur la STAR, de la propagation de l'épidémie Coronavirus en Tunisie.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

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

Description du point clé de l'audit
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, nous avons considéré l'évaluation des provisions pour créances nées d'opérations d'assurance directe comme un point clé de notre audit.

Au 31 décembre 2019, les créances nées d'opérations d'assurance directe s'élèvent à 218 259 564 DT. Les provisions constituées pour couvrir les risques rattachés à ces créances sont à l'ordre de 55 293 712 DT. La compagnie tient compte des encaissements reçus et des protocoles d'arrangements pour le calcul de la base de créances à provisionner.

Réponses d'audit apportées
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 :

— Rapprocher les données issues du système d'information avec les chiffres comptabilisés,
— S'assurer de la bonne application des critères édictés par la circulaire du Comité Général des Assurances N° 24-2017 du 29 mars 2017 ;
— Analyser la composition, la nature et l'évolution des arriérés, moyennant des revues analytiques détaillées,
— S'assurer de la correcte évaluation des provisions sur les créances sur les assurés et sur les intermédiaires.

b. Évaluation des provisions techniques

Description du point clé de l'audit
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 2019, les provisions techniques s'élèvent à un montant de **771 906 037 DT** pour un total de bilan de **1 236 090 116 DT**, soit 62% 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.

Réponses d'audit apportées
Nous avons focalisé nos travaux d'audit sur l'évaluation des provisions techniques tant pour la branche Vie que pour la branche Non-Vie. 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 le caractère raisonnable et approprié des hypothèses retenues par la compagnie pour l'évaluation de ses provisions techniques non vie et vie,
— Analyser les tendances et corroborer les estimations moyennant le rapprochement entre les estimations historiques et les réalisations de la compagnie,
— 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,
— 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 »,

c. Évaluation des Placements

Description du point clé de l'audit

Du fait de l'inversion de leur cycle de production, les compagnies d'assurance sont tenues d'estimer les charges qu'elles seront amenées à payer et constituer des provisions techniques à due concurrence. Pour pouvoir faire face à ces règlements futurs, les compagnies d'assurance doivent disposer des placements d'un montant au moins égal aux provisions techniques. Le législateur a mis en place un ensemble de règles applicables aux actifs représentatifs des engagements techniques visant à sauvegarder la solvabilité des compagnies d'assurances et de protéger les assurés en leur garantissant à tout moment le paiement des prestations qui leur sont dues par l'assureur. La réglementation des placements porte principalement sur les règles de répartition et de dispersion des actifs admis en représentation des provisions techniques ainsi que sur les règles d'évaluation de ces actifs.

Les placements sont évalués conformément à l'arrêté du ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant 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 et comme décrit dans la note 4-2 des états financiers.

Au 31 décembre 2019, l'encours des placements s'élève à un montant brut de **934 444 491 DT**, les amortissements et les provisions y relatifs s'élèvent à **40 169 769 DT**, soit un montant net de **894 274 722 DT**, représentant 72% du total bilan.

Au 31 décembre 2019, la STAR a procédé à la séparation des actifs admis en représentation des provisions techniques en assurance vie des actifs en représentation des provisions techniques non vie comme décrit dans la note 5 des états financiers. Cette opération a également nécessité le reclassement de tous les éléments relatifs à la garantie décès des contrats groupe maladie qui étaient enregistrés et présentés dans les rubriques de la branche Groupe maladie parmi l'activité vie.

Compte tenu de l'importance des placements par rapport au total bilan de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances – STAR et la séparation des actifs admis en représentation des provisions techniques qui a été faite, nous avons considéré l'évaluation des placements comme une question clé dans notre audit.

Réponses d'audit apportées

L'essentiel de nos travaux d'audit des placements financiers a consisté en la mise en œuvre des diligences suivantes :

— L'évaluation du contrôle interne régissant le processus d'évaluation des placements financiers afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,
— S'assurer que les placements financiers ont été évalués 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 NC 31 « Les placements dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance »,

Les questions clés de l'audit ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

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.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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 résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant 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 règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la 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.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis aux structures de gouvernance de la société.

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 règlementation 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 30 mars 2020

Les co-commissaires aux comptes

P/ GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

P/ La Générale d'Audit et Conseil
Selma LANGAR

SOCIÉTÉ
STAR
ASSURANCES

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE 2019

Mesdames et 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

Groupama Assurances Mutuelles société mère de Groupama Holding Filiales et Participations a intégré le programme de réassurance conventionnelle de la STAR à partir du 1er janvier 2019 entant que suiveur.

Pour l'exercice 2019, Groupama a participé aux traités Incendie avec une part uniforme de 15% aux mêmes conditions financières que les autres réassureurs suiveurs.

En 2019, les primes cédées s'élèvent à 714 924 dinars.

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 2019.
- 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 :

Le Directeur général a bénéficié 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 1 177 DT
- Une retenue sur impôt sur le revenu de 3 483 DT
- Charges sociales patronales de 2 972 DT

b – Prime d'intéressement au titre de l'année 2018 et servie en 2019 :
- Prime d'intéressement nette de 25 987 DT
- Une retenue sur impôts sur le revenu de 14 212 DT
- Charges sociales patronales de 8 951 DT

c- 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 1 569 DT.

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 2019, se présentent comme suit :

	Président du Conseil d'administration		Directeur général	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2019	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2019
Avantages à court terme	13 800		185 179	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-
TOTAL	**13 800**		**185 179**	**-**

C2. L'Assemblée Générale Ordinaire du 02 mai 2019 a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel de 7 200 dinars par administrateur, par membre du comité permanent d'audit, par membre du comité de placement et par membre du comité de gestion des risques.

Le montant brut comptabilisé à ce titre s'élève respectivement à 86 400 dinars pour les jetons de présence et à 62 400 dinars pour les rémunérations des autres comités.

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 30 mars 2020

Les co-commissaires aux comptes

P/ GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

P/ La Générale d'Audit et Conseil
Selma LANGAR

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019, 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 événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi

Ces états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 06 mars 2020. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements postérieurement à cette date.

Dans cette période difficile que connait notre cher pays, et devant le risque sérieux de propagation de l'épidémie Coronavirus à laquelle tous les citoyens sans exception sont exposés, la STAR Assurances, soucieuse de la santé de ses collaborateurs et ses clients, et respectant la décision de confinement total prise par le gouvernement, a décidé de fermer tous les bureaux et les points de vente à partir du 23 mars et jusqu'à la fin de la période de confinement total soit le 04 avril 2020.

La STAR a informé ses clients qu'elle est toujours à leurs côtés et assurera la continuité de ses services à distance et par le télétravail (téléphone, mail, Page Facebook...).

Compte tenu des mesures de confinement total prises par le gouvernement tunisien, il n'est pas possible de donner une estimation précise des impacts du Covid-19 (coronavirus). Compte tenu de la grande incertitude sur les évolutions de la pandémie et des mesures de confinement prises, la STAR continuera d'informer le marché sur les impacts économiques qui pourraient en découler.

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

Conformément à 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, la STAR a procédé au 31/12/2019 à la séparation des actifs admis en représentation des provisions techniques en assurance Vie des actifs en représentation des provisions techniques Non Vie.

Cette opération a également nécessité le reclassement de tous les éléments relatifs à la garantie décès des contrats groupe maladie qui étaient enregistrés et présentés dans les rubriques de la branche Groupe maladie en 2018.

Un retraitement des états de 2018 a été effectué pour des besoins de comparabilité.

Évolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années

(en milliers de dinars)

Nature des indicateurs	2015	2016	2017	2018	2019
1- Situation financière					
Capital social	23 077	23 077	23 077	**23 077**	**23 077**
Autres capitaux propres	310 934	303 928	304 806	**319 887**	**335 018**
2-Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires	309 646	331 160	367 732	**357 390**	**374 867**
Produits de placements nets	97 087	47 457	56 362	**66 861**	**77 470**
Provisions techniques	588 321	626 546	731 886	**784 525**	**785 261**
Résultat net	73 450	15 506	7 048	**17 742**	**22 057**
3-Effectif	**683**	**714**	**704**	**691**	**665**

Les indicateurs spécifiques par secteur

Le chiffre d'affaires du marché des assurances a progressé de 7,9 % en 2018. La STAR principal acteur du secteur, détient une part de marché en termes de primes émises de 16 %.

Les chiffres provisoires au 30 septembre 2019 montrent une augmentation du total des primes émises du marché de 7,4 %.

Évolutions prévisibles et perspectives

La STAR continue à jouer un rôle d'acteur incontournable dans le secteur assurantiel tout en gardant des parts de marché honorables, le développement rentable et la restructuration de son image de marque. Les efforts à déployer concerneront :

— La mise en place du deuxième lot dans le cadre de la refonte du système d'information.
— La mise en œuvre du programme d'exécution du projet « Vision 22 » en vue de répondre au mieux aux besoins des industriels et PME, multiéquiper les clients et d'atteindre les objectifs du PSO.
— Le renforcement de la dynamique commerciale et la concentration sur les métiers les plus rentables.
— Une communication institutionnelle dans le cadre d'un plan de communication continu.

Prévisions de l'année 2020

(en milliers de dinars)

Indicateurs	Prévision 2020	Évolution prévue	Observations
Activité Technique			
Primes émises nettes	383,087	3,4 %	
Charges Sinistres	289,874	-0,70 %	
Charges de Gestion	121,841	5 %	31,7 % des primes acquises prévues
Activité Financière			
Les Placements financiers	888	1,55 %	
Les Revenus financiers	78,723	1,84 %	

Note sur l'application des normes IFRS

Conformément à la décision de l'Assemblée générale du Conseil National de la comptabilité du 6 septembre 2018, les sociétés cotées à la BVMT, les banques et les établissements financiers sont appelés à établir les états financiers consolidés selon les normes internationales d'information financière (IFRS) à partir du 1er janvier 2021.

Pour se préparer à cette transition, la STAR a :

- réalisé des sessions de formation sur ces normes au profit des structures concernées durant les mois de juin et juillet 2019,
- mené des ateliers sur les différents métiers durant les mois de septembre, octobre, novembre et décembre 2019.

Les prochaines étapes porteront sur :

- L'identification et l'analyse des écarts des normes sectorielles des assurances par rapport aux normes IFRS,
- L'étude des impacts sur les états financiers de la société,
- L'élaboration d'un plan d'action pour la mise en œuvre de ces normes.

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 elle 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 31/12/2018	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2019	Valeur nette au 31/12/2019
Actions des sociétés cotées en bourse	15	93 000 203	484 997		93 485 201	69 539 749
Parts et Actions dans les OPCVM	19	38 887 102	7 238 490	429 543	45 696 049	45 196 968
Autres Actions	53	16 820 986	200 000		17 020 986	10 890 174
Total	**87**	**148 708 291**	**7 923 488**	**429 543**	**156 202 236**	**125 626 890**

ACTIONNARIAT

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

Désignations	Nombre d'actions	Montant	Taux de participation
Personnes morales			
État tunisien	**891 720**	**8 917 200 000**	**38,64 %**
ETAP	438 832	4 388 320 000	19,02 %
État tunisien	302 258	3 022 580 000	13,10 %
Sociétés tunisiennes nationales	150 630	1 506 300 000	6,53 %
Groupama Holding	**807 693**	**8 076 930 000**	**35,00 %**
Ekuity Capital	**127 500**	**1 275 000 000**	**5,52 %**
Sociétés tunisiennes privées	**147 945**	**1 479 450 000**	**6,41 %**
Sociétés d'assurance et de réassurance étrangères	**141 332**	**1 413 320 000**	**6,12 %**
Total 1	**2 116 190**	**21 161 900 000**	**91,70 %**
Personnes physiques	**191 331**	**1 913 310 000**	**8,29 %**
Total 2	**191 331**	**1 913 310 000**	**8,29 %**
Divers	172	1 720 000	0,01 %
Total général	**2 307 693**	**23 076 930 000**	**100 %**

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 2019.

ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

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

Les administrateurs tunisiens 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 désigné, sont considérés comme démissionnaires et doivent être remplacés.

Une personne morale peut être nommée membre du Conseil d'Administration. Dans ce cas, elle doit nommer un représentant permanent soumis aux mêmes conditions et obligations et encourt les mêmes responsabilités civiles et pénales que s'il était administrateur en son nom personnel sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

Lorsque le représentant perd sa qualité pour n'importe quel motif, la personne morale doit pourvoir à son remplacement.

La durée des fonctions des administrateurs est fixée à une durée de trois ans renouvelable.

Les membres sortants pourront être réélus.

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 2019, 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

Prénom et nom	Fonction	Mandat	Organisme représenté
M. Samir **Mlaouhia**	Président	2017-2018-2019	État tunisien
M. Sami **Zoubeïdi**	Administrateur	2017-2018-2019	Ministère des Finances
Mme Najoua **Khraïef**	Administrateur	2017-2018-2019	Présidence du Gouvernement
Mme Ghada **Harrouch**	Administrateur	2017-2018-2019	Banque Centrale de Tunisie
M. Lotfi **Dabbabi**	Administrateur	2017-2018-2019	Société Tunisienne de Banque
M. Fabrice **Heyriès**	Administrateur	2017-2018-2019	Groupama Holding, filiales et Participations
M. Didier **Laluet**	Administrateur	2017-2018-2019	Groupama Holding, filiales et Participations
M. Yu-Yi **Fang**	Administrateur	2017-2018-2019	Groupama Holding, filiales et Participations
M. Habib **Karaouli**	Administrateur	2017-2018-2019	Groupama Holding, filiales et Participations
M. Olivier **Péqueux**	Administrateur	2017-2018-2019	Groupama Holding, filiales et Participations
M. Ezzeddine **El Kadhi**	Administrateur	2017-2018-2019	Actionnaire Privé
M. Aymen **Ben Ayed**	Administrateur	2017-2018-2019	Ekuity Capital

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 membres parmi les administrateurs et le département 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 financier de pilotage** : composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables du département financier, 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 maîtrise de ces risques.

- **Comité de nominations et de rémunérations** : composé 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 2019

Données boursières

Cours boursier *(en dinars)*	**2017**	**2018**	**2019**
Le plus haut	142,000	154,000	150,520
Le plus bas	100,000	78,000	119,610
Au 31 décembre	107,786	135 ,720	137,160

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 31/12/2016 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**
Autres affectations						160 469				**160 469**
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**	**14 745 637**	**14 064 885**	**136 727 097**	**0**	**320 834 906**
Résultats de l'exercice 2017									7 048 489	**7 048 489**
Soldes au 31/12/2017 avant affectation	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**1 363 335**	**1 926 259**	**14 745 637**	**14 064 885**	**136 727 097**	**7 048 489**	**327 783 395**
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 14/05/2018						1 000 000	3 102 000	2 946 489	-7 048 489	**0**
Dividendes distribués								-2 815 386		**-2 815 386**
Autres affectations						153 563				**153 563**
Soldes au 31/12/2017 après affectation	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**1 363 335**	**1 926 259**	**15 899 200**	**17 166 885**	**136 858 200**	**0**	**325 221 572**
Résultats de l'exercice 2018									17 742 134	**17 742 134**
Soldes au 31/12/2018 avant affectation	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**1 363 335**	**1 926 259**	**15 899 200**	**17 166 885**	**136 858 200**	**17 742 134**	**342 963 706**
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 02/05/2019						1 000 000	2 910 905	13 831 229	-17 742 134	**0**
Dividendes distribués								-7 096 156		**-7 096 156**
Soldes au 31/12/2018 après affectation	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**1 363 335**	**1 926 259**	**16 899 200**	**20 077 790**	**143 593 273**	**0**	**335 867 550**

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 structures 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 division audit interne.

Le conseil d'Administration et le comité permanent d'audit proposent de nommer le cabinet « MAZARS » représenté par M. Hédi KAMOUN membre de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie en tant que commissaire aux comptes de la société pour les exercices 2020, 2021 et 2022.

Gestion des Ressources Humaines

La Formation

Dans le cadre du plan de formation annuel et afin de répondre aux perspectives d'évolution de la gestion au sein des différentes structures de la STAR, et de monter en compétence managériale des managers, diverses actions de formation ont été réalisées au courant de l'année 2019.

les principales actions sont :

- l'organisation de team building pour l'ensemble du personnel ayant pour objectif principal l'adhésion aux valeurs de la STAR,
- Cursus de formation sur le « Management par objectif » et « Mener efficacement les entretiens d'évaluation » au profit des managers de pôles, senior managers et 15 managers,
- Cycle de formation sur le leadership et conduite de réunions,
- Cycle de formation sur les normes IFRS.

En plus des actions de formation ont concerné la majorité des disciplines dont notamment gestion de sinistres, lutte contre la fraude, gestion de conformité et de qualité, gestion des réclamations, actuariat, ressources humaines, Risque management, réassurance, techniques de l'assurance, informatique, audit, contrôle de gestion, financier, commercial et autres.

Le nombre de participations (sans tenir compte des journées du team building) est de 310 en 2019 et 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 2019, dans le cadre des stages pratiques sollicités par les établissements de l'enseignement supérieur et des écoles de formation professionnelle 222 stagiaires. Aussi, la STAR a continué 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 extra-comptables est généralisé.

La division 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 permanent d'audit et compte tenu des recommandations des commissaires aux comptes.

Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31 décembre 2019

Désignation	Valeurs brutes				Amortissements et provisions								VNC au 31/12/2019
	Au 1/01/2019	Acquisition 2019	Cession 2019	Au 31/12/2019	Au 1/01/2019		Augmentations		Diminutions		Au 31/12/2019		
					Amort.	Provision	Amort.	Provision	Amort.	Provision	Amort.	Provision	
Actifs incorporels	**13 692 235**	**674 264**		**14 366 499**	**5 739 238**		**2 045 530**				**7 784 767**		**6 581 732**
Logiciels	13 547 984	674 264		**14 222 249**	5 594 987		2 045 530				7 640 517		**6 581 732**
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	**18 568 255**	**2 147 253**	**327 681**	**20 387 827**	**13 493 684**		**1 188 205**		**315 699**		**14 366 190**		**6 021 637**
Matériel de transport	816 764	462 460	327 681	**951 542**	651 563		96 948		315 699		432 812		**518 730**
MMB	3 373 916	87 048		**3 460 965**	2 349 407		172 286				2 521 693		**939 272**
Matériel informatique	6 182 539	252 254		**6 434 792**	4 852 982		455 482				5 308 464		**1 126 329**
AAI	8 195 036	1 345 491		**9 540 527**	5 639 732		463 489				6 103 221		**3 437 306**
Placements	**878 323 790**	**406 499 045**	**350 378 344**	**934 444 491**	**6 391 712**	**32 982 677**	**527 395**	**25 103 837**	**4 160**	**24 831 692**	**6 914 946**	**33 254 823**	**894 274 722**
Terrains & immeubles bâtis d'exploitation et hors exploitation	36 006 490	5 338 160		**41 344 651**	6 391 712		527 395		4 160		6 914 946		**34 429 704**
Participations aux sociétés à objet foncier	118 300	200 000		**318 300**		18 300						18 300	**300 000**
Placements dans les entreprises avec un lien de participation	122 171 801	2 019 497		**124 191 298**		25 198 534		20 684 850		20 945 104		24 938 280	**99 253 018**
Autres placements financiers													
Actions	26 418 190	5 274 448		**31 692 638**		5 101 283		4 404 070		3 886 589		5 618 765	**26 073 872**
Obligations et autres titres revenu fixe	656 802 852	367 189 000	319 752 900	**704 238 952**		2 650 502						2 650 502	**701 588 450**
Prêt au personnel	14 397 098	4 525 388	3 617 185	**15 305 302**		14 059		14 917				28 976	**15 276 326**
Autres	17 421 235	19 102 232	24 130 879	**12 392 589**									**12 392 589**
Créances pour espèces déposées	**4 987 824**	**2 850 319**	**2 877 381**	**4 960 762**									**4 960 762**

Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie au 31 décembre 2019

Catégories	Groupe	A. Travail	Incendie	Risques divers	Transport	Aviation	Automobile	Acceptation	Total
Primes acquises	**82 033 551**		**14 029 030**	**14 206 805**	**9 313 159**	**4 984 036**	**213 899 778**	**2 126 321**	**340 592 679**
Primes émises	82 253 059		13 917 437	14 585 014	10 048 441	5 387 375	216 519 533	2 168 084	**344 878 944**
Variation des primes non acquises	-219 509		111 594	-378 209	-735 283	-403 339	-2 619 755	-41 764	**-4 286 265**
Charges de prestation	**-77 763 968**	**-543 667**	**-4 052 015**	**-13 512 309**	**-1 220 873**	**949 988**	**-185 061 059**	**-747 019**	**-281 950 921**
Prestations et frais payés	-77 781 221	-1 192 412	-16 866 731	-11 718 255	302 863	-158 170	-189 219 639	-819 286	**-297 452 849**
Charges des provisions pour prestations diverses	17 253	648 745	12 814 715	-1 794 054	-1 523 736	1 108 158	4 158 580	72 267	**15 501 928**
Solde de souscription	**4 269 582**	**-543 667**	**9 977 015**	**694 497**	**8 092 286**	**5 934 023**	**28 838 719**	**1 379 302**	**58 641 758**
Frais d'acquisition	-4 979 477		-1 351 497	-1 929 899	-749 661	-84 362	-25 650 293	-54 754	**-34 799 942**
Autres charges de gestion nettes	-14 444 003	-217 922	-2 614 327	-4 887 495	-1 469 442	-240 553	-29 855 702	-708 541	**-54 437 984**
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-19 423 480**	**-217 922**	**-3 965 823**	**-6 817 394**	**-2 219 102**	**-324 915**	**-55 505 996**	**-763 295**	**-89 237 926**
Produits nets de placements	1 554 630	1 045 253	1 722 787	3 537 194	1 761 980	432 606	37 800 210	344 652	**48 199 311**
Participation aux résultats	-2 242 809		-448 324	-166 677	-247 355	-648 017	-1 926 062	-26 969	**-5 706 214**
Solde financier	**-688 180**	**1 045 253**	**1 274 463**	**3 370 516**	**1 514 625**	**-215 411**	**35 874 147**	**317 683**	**42 493 097**
Part réassureurs / rétrocessionnaires dans les primes acquises	-196 462		-7 537 261	-7 622 513	-5 335 247	-3 859 920	-8 295 121	-252 158	**-33 098 683**
Prestations payées		36 737	13 117 875	4 147 752	856 929	86 000	39 234	183 323	**18 467 851**
Charges de provision pour prestations		-36 737	-12 105 364	435 934	259 618	-1 088 746	-404 976	42 120	**-12 898 151**
Participation aux résultats			104 253	-18 472	912 896			19 479	**1 018 157**
Commissions reçues des réassureurs / rétrocessionnaires			1 481 632	1 309 525	1 430 747	231 445	3 698 695	77 687	**8 229 731**
Solde de réassurance / rétrocession	**-196 462**	**0**	**-4 938 865**	**-1 747 773**	**-1 875 057**	**-4 631 221**	**-4 962 168**	**70 452**	**-18 281 095**
Résultat technique	**-16 038 539**	**283 664**	**2 346 790**	**-4 500 154**	**5 512 751**	**762 477**	**4 244 703**	**1 004 142**	**-6 384 166**
Informations complémentaires									
Provisions pour primes non acquises clôture	435 279		3 260 228	5 153 949	1 709 158	3 822 800	93 397 244	1 522 472	**109 301 130**
Provisions pour primes non acquises réouverture	215 770		3 371 821	4 775 740	973 875	3 419 460	90 777 490	1 480 708	**105 014 865**
Provisions pour sinistres à payer clôture	16 453 173	2 276 150	10 651 961	43 196 976	22 533 292	2 841 672	457 441 729	3 608 860	**559 003 814**
Provisions pour sinistres à payer réouverture	16 470 426	2 316 999	23 466 677	41 422 527	21 009 556	3 949 830	463 165 246	3 681 127	**575 482 388**