

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS**

**Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"**  
Siège Social: Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac 1053 Tunis

La Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 06 septembre 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Fehmi LAOURINE et Karim DEROUCHE.

## Annexe 1: ACTIF

DESIGNATION	EX 2017			EX 2016
	Montant Brut	Amort. & Prov.	Montant Net	Montant Net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>	<b>5 480 489</b>	<b>2 881 280</b>	<b>2 599 209</b>	<b>3 144 917</b>
AC11 Investissements R&D	28 239	15 309	12 930	12 437
AC12 Concessions, Brevets, Licences, Marques	5 452 250	2 865 971	2 586 279	3 132 480
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>4 895 466</b>	<b>3 468 200</b>	<b>1 427 266</b>	<b>1 543 979</b>
AC21 Installations techniques & machines	3 834 871	2 679 978	1 154 893	1 260 478
AC22 Autres Installations Outil & Mobilier	1 060 595	788 222	272 373	283 501
<b>AC3 Placements</b>	<b>162 894 095</b>	<b>4 409 836</b>	<b>158 484 259</b>	<b>139 260 824</b>
<b>AC31 Terrains &amp; Constructions</b>	<b>14 656 570</b>	<b>2 934 346</b>	<b>11 722 224</b>	<b>11 862 190</b>
AC311 Terrains & Constructions Exp.	4 121 129	514 854	3 606 274	3 626 268
AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp.	10 535 441	2 419 492	8 115 949	8 235 922
<b>AC33 Autres placements</b>	<b>148 237 525</b>	<b>1 475 490</b>	<b>146 762 035</b>	<b>127 398 634</b>
AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP	45 083 741	1 382 327	43 701 414	42 825 147
AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe	103 014 498	-	103 014 498	84 529 380
AC333 Prêts hypothécaires	-	-	-	-
AC334 Autres prêts	123 124	89 445	33 679	26 573
AC336 Autres	16 162	3 717	12 444	17 535
<b>AC5 Part des reass dans les prov techniques</b>	<b>85 731 345</b>	<b>-</b>	<b>85 731 345</b>	<b>81 785 202</b>
AC510 Prov. PNA & Primes à annuler	9 167 841	-	9 167 841	9 303 907
AC520 Prov. Assurance Vie	19 078 983	-	19 078 983	16 217 576
AC530 Prov. Sinistres ( Vie )	1 519 235	-	1 519 235	1 177 400
AC531 Prov. Sinistres ( Non Vie )	55 965 286	-	55 965 286	55 086 319
<b>AC6 Créances</b>	<b>78 821 668</b>	<b>16 233 118</b>	<b>62 588 549</b>	<b>58 167 639</b>
<b>AC61 Créances Opérations Ass. Directe</b>	<b>55 423 260</b>	<b>15 093 421</b>	<b>40 329 839</b>	<b>39 087 978</b>
AC611 Primes Acquises et Non Emises	-246 540	-	-246 540	-705 435
AC612 Autres Créances Oper. Ass. Directe	50 279 031	15 093 421	35 185 610	34 705 917
AC612 Créances douteuses / agents généraux	-	-	-	2 363
AC613 Créances indemnisées subrogées	5 390 769	-	5 390 769	5 085 133
<b>AC62 Créances Opérations Réassurance</b>	<b>13 351 522</b>	<b>281 047</b>	<b>13 070 475</b>	<b>11 421 558</b>
<b>AC63 Autres créances</b>	<b>10 046 886</b>	<b>858 650</b>	<b>9 188 236</b>	<b>7 658 103</b>
AC631 Personnel	195 700	-	195 700	143 666
AC632 Etat, Org. S Social, Collec. Pub	6 647 861	-	6 647 861	5 213 461
AC633 Débiteurs divers	3 203 325	858 650	2 344 674	2 300 976
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>	<b>16 187 187</b>	<b>3 155 486</b>	<b>13 031 701</b>	<b>11 302 069</b>
<b>AC 71 Avoirs Bques, CCP, Chèques, Caisse</b>	<b>8 416 541</b>	<b>3 139 622</b>	<b>5 276 919</b>	<b>4 752 456</b>
<b>AC72 Charges reportées</b>	<b>4 847 313</b>	<b>15 864</b>	<b>4 831 449</b>	<b>4 154 271</b>
AC721 Frais d'Acquisition reportés	4 831 449	-	4 831 449	4 154 271
AC722 Autres charges à répartir	15 864	15 864	-	-
<b>AC73 Comptes de régularisation Actif</b>	<b>2 923 332</b>	<b>-</b>	<b>2 923 332</b>	<b>2 395 342</b>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	2 248 864	-	2 248 864	1 922 306
AC733 Autres comptes de régularisation	674 468	-	674 468	473 036
<b>Total</b>	<b>354 010 249</b>	<b>30 147 920</b>	<b>323 862 328</b>	<b>295 204 631</b>

## Annexe 2: CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

DESIGNATION	MONTANT	MONTANT
	2017	2016
<b><u>CP Capitaux Propres</u></b>		
CP1 Capital social	45 000 000	45 000 000
CP2 Réserves & Primes liées Capital Social	40 000	40 000
CP3 Rachat d'actions propres	-	-
CP4 Autres capitaux propres	15 000 000	15 000 000
CP5 Résultats reportés	-30 416 068	-33 127 439
CP5 Résultats reportés	-30 111 754	-32 823 125
CP5 Effets des modifications comptables	-304 314	-304 314
<b>Total CP Av Résultat Exercice</b>	<b>29 623 932</b>	<b>26 912 561</b>
<b><u>CP6 Résultat Exercice</u></b>	<b><u>2 599 267</u></b>	<b><u>2 711 371</u></b>
<b>Total CP Av Affectation</b>	<b>32 223 199</b>	<b>29 623 932</b>
<b><u>PA2 Provisions pour autres risques et Charges</u></b>	<b><u>1 632 518</u></b>	<b><u>1 235 352</u></b>
PA23 Autres Provisions	1 632 518	1 235 352
<b><u>PA3 Provisions techniques brutes</u></b>	<b><u>170 286 480</u></b>	<b><u>157 302 434</u></b>
PA310 Prov. Primes Non Acquises	26 361 417	24 322 685
PA320 Prov. Assurances Vie	37 573 748	28 132 418
PA330 Prov. Sinistres ( Vie )	1 689 449	1 668 479
PA331 Prov. Sinistres ( Non Vie )	101 742 316	100 230 612
PA340 Prov. Part. Bfces & Rist (Vie)	69 434	30 968
PA341 Prov. Part. Bfces & Rist (Non Vie)	1 172 089	1 145 906
PA350 Prov. Egalisation & Equilibrage	435 309	357 371
PA360 Autres Prov. Techniques ( Vie )	-	-
PA361 Autres Prov. Techniques (Non Vie )	1 242 717	1 413 996
<b><u>PA5 Dettes Dépôts Esp. Reçues Cessionnaires</u></b>	<b><u>81 366 508</u></b>	<b><u>77 342 521</u></b>
<b><u>PA6 Autres dettes</u></b>	<b><u>31 192 701</u></b>	<b><u>24 795 139</u></b>
<b>PA61 Dettes Opérations Assurance Directe</b>	<b>8 906 982</b>	<b>8 478 993</b>
<b>PA62 Dettes Opérations Réassurance</b>	<b>12 689 400</b>	<b>10 012 244</b>
PA622 Autres dettes	12 689 400	10 012 244
<b>PA63 Autres dettes</b>	<b>9 596 320</b>	<b>6 303 902</b>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	454 753	446 753
PA632 Personnel	840 596	833 743
PA633 Etat,Org. SS & Collectivités Pub.	3 012 519	2 306 142
PA634 Crédoeurs divers	5 288 452	2 717 263
<b><u>PA7 Autres passifs</u></b>	<b><u>7 160 922</u></b>	<b><u>4 905 252</u></b>
<b>PA71 Comptes Régularisations Passif</b>	<b>2 663 690</b>	<b>2 334 084</b>
PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs	1 517 026	1 560 530
PA712 Autres comptes de régularisation passif	1 146 664	773 554
<b>PA73 Concours Bancaires &amp; Autres Passifs Fin.</b>	<b>4 497 232</b>	<b>2 571 168</b>
<b>Total</b>	<b>323 862 328</b>	<b>295 204 631</b>

### Annexe 3: ETAT DE RESULTAT NON VIE

DESIGNATION	Opérations Brutes 2017	Cessions et Rétro 2017	Opérations Nettes 2017	Opérations Nettes 2016
<b><u>PRNV1 Primes Acquisées</u></b>	<b><u>75 865 332</u></b>	<b><u>39 785 129</u></b>	<b><u>36 080 202</u></b>	<b><u>28 035 034</u></b>
PRNV11 Primes Emises & Acceptées	77 904 064	39 649 063	38 255 001	27 867 803
PRNV12 Var. Prov. Primes Non Acquisées	-2 038 732	136 066	- 2 174 798	167 231
<b><u>PRNT3 Pds Plac. Alloués Etat Résultat</u></b>	<b><u>3 485 020</u></b>	-	<b><u>3 485 020</u></b>	<b><u>3 084 321</u></b>
-	-	-	-	-
<b><u>PRNV2 Autres Produits Techniques</u></b>	<b><u>14 062</u></b>	-	<b><u>14 062</u></b>	<b><u>-307 927</u></b>
-	-	-	-	-
<b><u>CHNV1 Charge de Sinistres</u></b>	<b><u>-54 239 955</u></b>	<b><u>-24 352 922</u></b>	<b><u>-29 887 033</u></b>	<b><u>-21 462 792</u></b>
CHNV11 Montant payés	-52 728 251	-23 473 955	-29 254 296	-25 750 825
CHNV12 Var. Prov. Sinistres	-1 511 704	-878 967	-632 737	4 288 033
<b><u>CHNV2 Var. Autres Prov. Techniques</u></b>	<b><u>171 278</u></b>	-	<b><u>171 278</u></b>	<b><u>97 929</u></b>
-	-	-	-	-
<b><u>CHNV3 Part. Bfices &amp; Ristournes</u></b>	<b><u>-201 952</u></b>	<b><u>-840 578</u></b>	<b><u>638 626</u></b>	<b><u>-645 201</u></b>
-	-	-	-	-
<b><u>CHNV4 Frais d'exploitation</u></b>	<b><u>-15 993 699</u></b>	<b><u>-10 105 718</u></b>	<b><u>-5 887 981</u></b>	<b><u>-4 891 584</u></b>
CHNV41 Frais Acquisition	-13 496 241	-	-13 496 241	-11 677 889
CHNV42 Var. Montant Frais Acq. Reportés	677 178	-	677 178	681 978
CHNV43 Frais d'administration	-3 174 636	-	-3 174 636	-3 693 204
CHNV44 Comm. Reçues Réassureurs	-	-10 105 718	10 105 718	9 797 530
<b><u>CHNV5 Autres Charges Techniques</u></b>	<b><u>-1 582 120</u></b>	-	<b><u>-1 582 120</u></b>	<b><u>-2 298 360</u></b>
-	-	-	-	-
<b><u>CHNV6 Var. Prov. Egal. &amp; Equilibrage</u></b>	<b><u>-77 938</u></b>	-	<b><u>-77 938</u></b>	<b><u>-26 804</u></b>
<b>Résultat Technique Non Vie</b>	<b>7 440 029</b>	<b>4 485 912</b>	<b>2 954 117</b>	<b>1 584 616</b>

## Annexe 4: ETAT DE RESULTAT VIE

DESIGNATION	Opérations Brutes 2017	Cessions et Rétro 2017	Opérations Nettes 2017	Opérations Nettes 2016
<b><u>PRV1 Primes</u></b>	<b><u>13 282 558</u></b>	<b><u>7 802 783</u></b>	<b><u>5 479 765</u></b>	<b><u>25 724</u></b>
PRV11 Primes Emises & Acceptées	13 282 558	7 802 793	5 527 939	25 724
<b><u>PRV2 Produits de Placements</u></b>	<b><u>1 646 457</u></b>	-	<b><u>1 646 457</u></b>	<b><u>1 240 185</u></b>
PRV21 Revenus des Placements	1 426 079	-	1 426 079	1 138 243
PRV23 Reprises Corrections Valeur / Placements	203 728	-	203 728	85 730
PRV24 Profits Provenant Réalisation Placements	16 650	-	16 650	16 212
<b><u>PRV4 Autres produits techniques</u></b>	-	-	-	-
<b><u>CHV1 Charge de sinistres</u></b>	<b><u>-1 548 594</u></b>	<b><u>-774 196</u></b>	<b><u>-774 398</u></b>	<b><u>-1 308 719</u></b>
CHV11 Montants payés	-1 527 625	-432 362	-1 095 263	-1 037 736
CHV12 Var. Prov. Sinistres	-20 969	-341 835	320 865	-270 983
<b><u>CHV2 Variation des Autres Provision</u></b>	<b><u>-9 441 331</u></b>	<b><u>-2 861 407</u></b>	<b><u>-6 579 924</u></b>	<b><u>-424 127</u></b>
CHV21 Provisions d'assurance Vie	-9 441 331	-2 861 407	-6 628 098	-424 127
CHV22 Autres Provisions techniques	-	-	-	-
CHV23 Prov. Contrat en unité de compte	-	-	-	-
<b><u>CHV3 Part. Bfices &amp; Ristournes</u></b>	<b><u>-38 466</u></b>	-	<b><u>-38 466</u></b>	<b><u>-8 868</u></b>
-	-	-	-	-
<b><u>CHV4 Frais d'exploitation</u></b>	<b><u>-2 451 379</u></b>	<b><u>-3 549 711</u></b>	<b><u>1 098 331</u></b>	<b><u>1 603 304</u></b>
CHV41 Frais d'acquisition	-1 985 453	-	-1 985 453	-1 464 287
CHV43 Frais d'administration	-465 926	-	-465 926	-555 400
CHV44 Commissions Reçues Réassureurs	-	-3 549 711	3 549 711	3 622 991
<b><u>CHV5 Autres Charges techniques</u></b>	<b><u>-139 982</u></b>	-	<b><u>-139 982</u></b>	<b><u>-125 955</u></b>
-	-	-	-	-
<b><u>CHV9 Charges de placements</u></b>	<b><u>-671 880</u></b>	-	<b><u>-671 880</u></b>	<b><u>-558 868</u></b>
CHV9 Charges de placements	-	-	-	-
CHV91 Charges Gestion Plac. y Compris Ch. Int.	-612 318	-	-612 318	-488 642
CHV92 Correction Valeur / Placements	-54 071	-	-54 071	-23 118
CHV93 Pertes Provenant Réalisation Placements	-5 491	-	-5 491	-47 108
<b>Résultat Technique Vie</b>	<b>637 383</b>	<b>617 479</b>	<b>19 903</b>	<b>442 676</b>

## Annexe 5: ETAT DE RESULTAT

DESIGNATION	Montant 2017	Montant 2016
<b><u>RTNV Résultat Technique Assurance &amp; Réassurance Non Vie</u></b>	<b><u>2 954 117</u></b>	<b><u>1 584 616</u></b>
-	-	-
<b><u>RTV Résultat Technique Assurance &amp; Réassurance Vie</u></b>	<b><u>19 903</u></b>	<b><u>442 676</u></b>
-	-	-
<b><u>PRNT1 Produits des Placements</u></b>	<b><u>7 127 669</u></b>	<b><u>6 845 996</u></b>
PRNT11 Revenus des placements	6 173 630	6 283 263
PRNT12 Produits des autres Placements	-	-
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	881 957	473 242
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	72 082	89 492
<b><u>PRNT3 Pds Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. &amp; Réass Vie</u></b>	-	-
-	-	-
<b><u>CHNT1 Charges des Placements</u></b>	<b><u>-2 883 340</u></b>	<b><u>-3 085 030</u></b>
CHNT11 Charges des Placements	-2 625 374	-2 697 373
CHNT12 Correction de valeur sur placements	-234 196	-127 612
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	-23 770	-260 045
<b><u>CHNT2 Pds Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. &amp; Réass Non Vie</u></b>	<b><u>-3 485 020</u></b>	<b><u>-3 084 321</u></b>
<b><u>PRNT2 Autres produits non techniques</u></b>	<b><u>2 027 355</u></b>	<b><u>821 134</u></b>
<b><u>CHNT3 Autres charges non techniques</u></b>	<b><u>-2 268 379</u></b>	<b><u>-536 545</u></b>
<b><u>Résultat provenant des activités ordinaires</u></b>	<b><u>3 492 304</u></b>	<b><u>2 988 525</u></b>
<b><u>CHNT4 Impôts sur le résultat</u></b>	<b><u>-893 037</u></b>	<b><u>-277 154</u></b>
<b><u>Résultat Provenant Activités Ord. Après Impôts</u></b>	<b><u>2 599 267</u></b>	<b><u>2 711 371</u></b>
<b><u>PRNT4 Gains extraordinaires</u></b>	-	-
<b><u>CHNT5 Pertes extraordinaires</u></b>	-	-
<b><u>CHNT6 PRNT5 Effets Modifications comptables ( nets d'impôts )</u></b>	-	-
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>2 599 267</b>	<b>2 711 371</b>

## Annexe 6: ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

	2017	2016
<b>Engagements Reçus</b>	<b>30 015 979</b>	<b>30 015 979</b>
Cautions Agents Généraux	14 105	14 105
Option de revente d'actions à la CFI	30 001 874	30 001 874
<b>Engagements Donnés</b>	<b>35 647</b>	<b>35 647</b>
Cautions données aux assurés	35 647	35 647

## Annexe 7: FLUX DE TRESORERIE

DESIGNATION	Montant 2017	Montant 2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
101 Encaissements des primes reçues des assurés	86 157 768	85 567 618
102 Sommes versées pour paiement des sinistres	-42 493 075	-41 742 776
103 Encaissements des primes reçues (acceptations)	-	-
104 Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptations)	-	-
105 Commissions versées sur les acceptations	-	-
106 Décaissements de primes pour les cessions	-37 599 107	-185 978 070
107 Encaissements des sinistres pour les cessions	31 104 711	174 603 678
108 Commissions reçues sur les cessions	-	-
109 Commissions versées aux intermédiaires	-10 950 904	-8 099 744
110 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-8 694 019	-9 339 616
111 Variation des dépôts auprès des cédantes	-	-
112 Variations des espèces reçues des cessionnaires	-	-
113 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-179 773 533	-131 870 714
114 Encaissements liés à la cession de placements financiers	161 335 987	123 546 939
115 Taxes sur les assurances versées au trésor	-14 432 905	-11 117 867
116 Produits financiers reçus	8 774 126	6 617 470
117 Impôt sur les bénéfices payés	-	-
118 Autres mouvements	5 418 060	-2 303 492
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-1 152 891</b>	<b>-116 573</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
201 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-393 383	-569 938
202 Encaissements provenant de la cession d'immobilisation incorporelles et corporelles	-	-
203 Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-	-
204 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	-	-
205 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	-	-
206 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'inv</b>	<b>-393 383</b>	<b>-569 938</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
301 Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-
302 Dividendes et autres distributions	-60 000	-55 000
303 Encaissements provenant d'emprunts	-	-
304 Remboursements d'emprunts	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>- 60 000</b>	<b>-55 000</b>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1 606 273</b>	<b>-741 511</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>	<b>115 486</b>	<b>856 997</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>-1 490 788</b>	<b>115 486</b>



## **I. Présentation de la Société et Faits marquants**

### **I.1 Présentation de la Société**

La société Tunisienne d'assurances « Lloyd Tunisien » est une société anonyme au capital de 45 000 000DT, divisé en 9 000 000 actions de 5 DT le nominal.

Le Lloyd Tunisien est une compagnie multi - branches qui opère dans le marché tunisien depuis juin 1945, elle a pour objet de mettre à la disposition de l'économie nationale les couvertures nécessaires pour faire face aux multiples risques auxquels sont soumis les biens et les personnes notamment :

- La branche automobile;
- Les branches dommages IRDS (Incendie, Individuels accidents, Risques divers & spéciaux et Vol) ;
- La branche maritime et transport ;
- La branche groupe maladie invalidité ; et
- La branche vie.

### **I.2 Faits marquants**

**Les faits saillants ayant marqué l'activité de l'exercice 2017 concernant notamment :**

- La compagnie a redéfini son organisation et a notamment entrepris les actions suivantes :
  - Renforcement de l'activité commerciale ;
  - Restructuration du portefeuille de la compagnie vers les branches d'équilibres ;
- La compagnie a lancé deux produits de Capitalisation : Patrimoine et Patrimoine plus ; l'ERP LOGIVIE pour l'assurance vie a été mise en place en 2017, le GO-live a eu lieu le 01 Janvier 2018 ;
- La plateforme Pass-Insurance pour l'assurance automobile Auto Collectif a été mise en place en 2017, le GO-live a eu lieu le 01 Janvier 2018 ;
- La compagnie a finalisé les démarches pour l'ouverture d'un nouveau point de vente en gestion directe à Mannouba ;

### **I.3 Perspectives d'évolution**

La compagnie continue de travailler sur le projet Avenir et prévoit de lancer les produits non-auto sur l'ERP Pass Insurance pendant l'année 2018.

La société continue de renforcer sa direction commerciale afin d'être en mesure de mieux gérer les demandes de ses clients et d'accroître sa part de marché.

## II. Principes et Méthodes Comptables

Les états financiers de Lloyd Tunisien arrêtés au 31 décembre 2017 et présentés ci-dessus sont établis conformément aux règles prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises et l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leurs représentations.

### II.1 Les actifs incorporels et corporels

Les actifs incorporels et corporels d'exploitation sont inscrits à l'actif pour leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'amortissements linéaires selon les taux suivants :

Désignation	Taux
Logiciel	33%
Licence	33%
Construction	20%
Matériel de transport	20%
Installations, Agencements & Aménagements	10%
Equipement de bureau	10%
Matériel informatique	15%

### II.2 Placements

#### II.2.1 Placements immobiliers

Les placements immobiliers constitués par les terrains et les constructions d'exploitation et hors exploitation sont inscrits à l'actif du bilan pour leurs prix d'acquisition. Les immeubles font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée de 20 ans.

#### II.2.2 Bons, Obligations et Titres à Revenus Fixes

Les bons, obligations et autres titres à revenus fixes sont portés à l'actif pour leurs prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

#### II.2.3 Titres à revenus variables

Ils sont portés à l'actif pour leurs prix d'acquisitions hors frais accessoires sur achats. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Cette dernière correspond à :

- la valeur déterminée sur la base du cours moyen pondéré des transactions qui ont eu lieu au cours du mois qui précède la date de clôture du bilan pour les titres cotés en bourse
- et à la valeur mathématique calculée sur la base des états financiers des sociétés dans laquelle notre compagnie détient une participation pour les actions et les titres non cotés.

Outre la valeur mathématique, l'appréciation de la valeur d'usage peut s'effectuer sur la base des méthodes d'évaluation communément reconnues (Actif net comptable corrigé ANCC, cashs flows actualisés DSF, Multiple EBITDA,...).

Les moins-values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provisions et constatées par conséquent en résultat de l'exercice. Les plus-values latentes ne sont pas portées en résultat de l'exercice.

## **II.3 Créances nées des opérations d'assurance directe**

### **II.3.1 Arriérés agences, courtiers et bureaux directs**

Les arriérés font l'objet d'une provision calculée comme suit :

#### **Base de Calcul de la provision :**

Les arriérés par âge arrêtés au 31/12/2017 déduction faite des encaissements post clôture à fin Février 2018, Commissions à payer, comptes d'attentes, Cautionnement et Coassurances.

En 2016, les encaissements post clôture pris en compte dans le calcul de la provision sont arrêtés à fin Avril 2017.

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la nouvelle circulaire du Comité Générale des Assurances n°24 /2017 du 29/03/2017, qui fixe les taux de provision comme suit :

#### **Arriéré Assuré :**

- N : 0%
- N-1 : 20%
- N-2 et antérieures : 100%

#### **Arriéré Intermédiaire :**

- N : 10%
- N-1 : 40%
- N-2 : 60%
- N-3 et antérieures : 100%

L'écart positif entre le solde comptable et extracomptable est provisionné à 100%.

### **II.3.2 Primes contentieuses**

Ce compte enregistre le montant des primes émises et non encore réglées par les clients de la compagnie.

A partir de 2017, les créances contentieuses sont totalement provisionnées et ce conformément aux prescriptions de la nouvelle circulaire du Comité Générale des Assurances n°24 /2017 du 29/03/2017

Depuis 2011 et jusqu'à 2016, le montant de la provision correspond à la totalité des primes contentieuses minorées des encaissements prévisionnels sur un horizon de 5 ans.

### **II.3.3 Créances douteuses sur agents généraux**

Ce compte enregistre les créances de la compagnie sur des agences éteintes, ces créances mises en relief à l'occasion de l'opération d'apurement menée lors de la privatisation de la compagnie sont totalement provisionnées.

Une action d'apurement de ces créances a été décidée par le Conseil d'administration tenu le 31 Juillet 2018 arrêtant les états financiers de l'exercice 2017.

## **II.4 Les autres éléments d'actifs**

### **II.4.1 Effets et chèques impayés**

Les effets et chèques impayés sont présentés parmi les avoirs en banques, CCP, chèques et caisses et ils sont provisionnés selon les taux de provisionnement suivants :

- N : 50%
- N-1 et antérieurs : 95%

La provision tient également compte des garanties, des arrangements et des encaissements et impayés post-clôture.

### **II.4.2 Effets à recevoir**

Les effets à recevoir sont présentés parmi les avoirs en banques, CCP, chèques et caisses.

## **II.5 Provisions techniques**

### **II.5.1 Provisions Techniques Assurance Vie**

#### **5.1.1 Provisions Mathématiques**

Cette provision correspond à la différence, à la date d'inventaire, entre la valeur actuelle des engagements pris par la compagnie d'assurance y compris la participation aux bénéfices d'une part, et la valeur actuelle des engagements pris par les assurés à savoir les primes futures à verser d'autres part.

La provision mathématique constatée au 31/12/2017 est calculée conformément aux bases techniques telles que prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 05 janvier 2009, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques des entreprises d'assurances et les conditions de leur représentation.

#### **5.1.2 Provisions pour sinistres à payer**

Cette provision enregistre le montant de la dette du Lloyd Tunisien envers les assurés au titre des sinistres survenus, rachats et arrivés à échéance déclarés jusqu'à la date de clôture des états financiers mais non encore réglés à cette date. Ce montant tient compte des frais de règlement de ces sinistres à engager par la compagnie.

#### **5.1.3 Recours à encaisser**

Ce compte enregistre les prévisions de récupération d'indemnités ou parties d'indemnités de sinistres, suite à l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (subrogation) ou de l'obtention de la propriété légale des biens assurés (sauvetage).

### **II.5.2 Provisions Techniques Assurance Non Vie**

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

#### **5.2.1 Provision pour primes non acquises**

La provision pour primes non acquise est destinée à constater la part des primes se rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de la prime. Elle est calculée selon la méthode du prorata temporis.

La provision pour primes non acquises est calculée dans une première phase sur la base des primes émises, nettes de cessions ou de rétrocessions, puis dans une deuxième phase sur la base de la partie des primes cédées ou rétrocédées.

### 5.2.2 Provision pour sinistres à payer

Cette provision correspond au coût total estimé et représenté par le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

### 5.2.3 Provision d'égalisation

Cette provision est constituée, conformément aux dispositions des articles 11 et 25 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, au titre du risque décès pour l'assurance groupe et du risque grêle. Cette provision est destinée à assurer la péréquation des résultats suite aux fluctuations des taux de sinistres pour les exercices à venir ou pour couvrir des risques spéciaux.

La dotation annuelle au titre de cette provision est calculée par prélèvement de 75% sur l'excédent technique éventuel apparaissant dans la catégorie concernée jusqu'au moment où la provision sera égale ou supérieure à 200% des primes ou cotisations d'assurance de l'exercice.

Par excédent brut de la branche, on entend, la différence entre les primes acquises de l'exercice et la somme des charges de sinistres et des autres coûts rattachés à la branche tels qu'ils ressortent après la répartition des charges par nature.

### 5.2.4 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

Elle correspond aux montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et de ristournes.

### 5.2.5 Autres provisions techniques

Ces provisions regroupent la provision mathématique des rentes, la provision pour risque d'exigibilité et la provision pour risques en cours.

- ***La provision mathématique des rentes :***

Il s'agit des montants qui seront versés, postérieurement à la date de clôture, sous forme de rentes et accessoires de rentes aux victimes des accidents de travail et accidents de circulation survenus avant la date de clôture.

La provision mathématique des rentes au titre des accidents de travail correspond à la valeur actuelle probable des rentes à payer. Jusqu'au 31/12/2013, cette provision a été calculée en appliquant au montant de la rente trimestrielle le coefficient d'âge prévu par l'arrêté des secrétaires d'Etat aux Finances et aux Affaires Sociales du 17 avril 1958, fixant la valeur de rachat des rentes allouées aux victimes d'accidents de travail ou à leurs ayants droits.

**Une actualisation de cette provision conformément aux bases techniques prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 05 janvier 2009, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques des entreprises d'assurances et les conditions de leur représentation, a été effectué au 31/12/2014.**

La provision mathématique des rentes au titre des accidents de circulation correspond à la différence entre le montant total de la rente à payer durant la période d'indemnisation déduction faite des montants déjà payés.

- ***La provision pour risque d'exigibilité :***

Cette provision correspond à la somme algébrique des différences, calculées pour chaque catégorie de placement, entre la valeur comptable brute et la valeur de marché. Cette provision n'est constatée que dans le cas où ces différences dégagent une moins-value latente, la plus-value éventuelle n'est pas constatée. Cette provision est destinée à faire face à une insuffisante liquidité des placements, notamment en cas de modification du rythme de règlement des sinistres.

- ***La provision pour risques en cours :***

Cette provision est constatée sur les catégories d'assurance dégagant un résultat déficitaire. En effet, la compagnie rapporte pour chacune des catégories d'assurance, le montant total des charges de sinistres rattachés à l'exercice courant et à l'exercice précédent, et des frais d'administration autres que ceux immédiatement engagés et frais d'acquisition imputables à l'exercice courant et à l'exercice précédent, au montant des primes émises au cours de ces exercices corrigé de la variation sur la même période, des primes restant à émettre, des primes à annuler et de la provision pour primes non acquises. Les branches ayant un rapport supérieur à 100% font l'objet d'une provision pour risque en cours. Cette provision est calculée en appliquant la partie du rapport excédent les 100% au montant de la provision pour primes non acquises de la branche.

#### **5.2.6 Recours à encaisser**

Ce compte enregistre les prévisions de remboursement d'indemnités ou parties d'indemnités de sinistres versées au titre d'un sinistre auprès de la personne qui en a été responsable.

## **II.6 Comptes de régularisation**

### **II.6.1 Frais d'acquisition reportés**

Les frais d'acquisition reportés, correspondent à la fraction, non imputables à l'exercice, des frais engagés par la compagnie lors de l'émission des primes. Ces frais reportés ont été calculés, conformément aux dispositions de la norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance, sur la base des commissions et des autres coûts internes d'acquisition tels qu'ils ressortent de la répartition des charges par destination. La fraction de ces frais qui a été reportée aux exercices ultérieurs en actif du bilan a été dégagée en multipliant les charges précitées au rapport entre, d'une part, les primes non acquises de l'exercice, et les primes émises corrigées des primes restant à émettre et des primes à annuler de la même période d'autre part.

### **II.6.2 Report de commissions reçues des réassureurs**

Ce compte enregistre les commissions reçues des réassureurs sur les primes non acquises cédées aux réassureurs.

### III. Analyse des Etats Financiers au 31/12/2017

#### III.1 Actifs

##### III.1.1 AC1 : Les actifs incorporels

Le solde de la rubrique « actifs incorporels bruts » s'élève au 31 décembre 2017 à **5 480 489** DT contre **5 285 572** DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de **194 917** DT.

Les actifs incorporels nets s'élève au 31 décembre 2017 à **2 599 209** DT contre **3 144 917** DT au 31 décembre 2016. La variation de **<545 709>** DT se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
<b>Actifs Incorporels</b>			
Investissements de recherches et développements	28 239	21 816	6 423
Droit au Bail	126 997	97 586	29 411
Concessions, brevets, licences et marques	5 325 253	5 166 170	159 083
<b>Actifs incorporels bruts</b>	<b>5 480 489</b>	<b>5 285 572</b>	<b>194 917</b>
Amortissements	-2 881 280	-2 140 654	-740 626
<b>Actifs incorporels nets</b>	<b>2 599 209</b>	<b>3 144 917</b>	<b>-545 709</b>

##### III.1.2 AC2 : Les actifs corporels

Le solde de la rubrique « actifs corporels nets» s'élève au 31 décembre 2017 à **1 427 266** DT contre **1 543 979** DT au 31 décembre 2016. La variation étant de **<116 713>**DT se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
<b>Actifs Corporels d'exploitation</b>			
Installations techniques et machines	3 834 871	3 686 766	148 105
Autres installations, outillages et mobiliers	1 060 595	1 031 260	29 335
<b>Actifs corporels d'exploitation bruts</b>	<b>4 895 466</b>	<b>4 718 026</b>	<b>177 440</b>
Amortissements	-3 468 200	-3 174 047	-294 153
<b>Actifs corporels nets</b>	<b>1 427 266</b>	<b>1 543 979</b>	<b>-116 713</b>

##### III.1.3 AC3 : Les placements

Le solde des placements nets s'élève au 31 décembre 2017 à **158 484 259** DT contre **139 260 824** DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de **19 223 434** DT :

Libellé	2017	2016	Variation
<b>Placements</b>			
Terrains et constructions	14 656 570	14 656 570	-
Actions, titres à RV & parts FCP	45 083 741	45 133 329	-49 588
Obligations et titres à revenus fixes	103 014 498	84 529 380	18 485 118
Prêts aux personnels	123 124	116 018	7 106
Dépôts et cautionnements	16 162	21 252	- 5 090
<b>Placements bruts</b>	<b>162 894 095</b>	<b>144 456 549</b>	<b>18 437 546</b>
Amortissements et provisions	-4 409 836	-5 195 725	785 889
<b>Placements nets</b>	<b>158 484 259</b>	<b>139 260 824</b>	<b>19 223 434</b>

### III.1.4 Notes sur les mouvements sur les éléments d'actifs (Annexe 8)

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions						V.C.N.		
	À l'ouv.	Acqu	Cess	A la clôture:	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture:		à la clôture
					Amort	Prov.	Amort	Prov.	Amort	Prov.	Amort	Prov.	
<b>1. Actifs incorporels</b>	5 285 572	220 777	25 860	5 480 489	2 140 654	0	740 626	0	0	0	2 881 280	0	2 599 209
1.1 Frais de recherche et développement	21 816	6 423	0	28 239	9 378	0	5 931	0			15 309	0	12 930
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	5 263 756	214 354	25 860	5 452 250	2 131 276	0	734 695	0			2 865 971	0	2 586 279
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>	4 718 026	177 440	0	4 895 466	3 174 047	0	294 153	0	0	0	3 468 200	0	1 427 266
2.1 Installations techniques et machines	3 686 766	148 105	0	3 834 871	2 426 288	0	253 690	0			2 679 978	0	1 154 893
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	1 031 260	29 335	0	1 060 595	747 759	0	40 463	0			788 222	0	272 373
2.3 Acomptes versés	0			0	0	0	0	0			0	0	0
<b>3. Placements</b>	14 656 570	0	0	14 656 570	2 744 380	50 000	139 966	0	0	0	2 884 346	50 000	11 722 224
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	14 656 570	0	0	14 656 570	2 744 380	50 000	139 966	0			2 884 346	50 000	11 722 224
3.2 Placements dans les entreprises liées	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0
3.2.1 Parts	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0
3.2.2 Bons et obligations	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0
3.3.1 Parts	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0
3.3.2 Bons et obligations	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0
<b>3.4 Autres placements financiers</b>	129 799 979	179 773 533	161 335 987	148 237 525	0	2 401 345	0	733 236	0	1 659 090	0	1 475 490	146 762 035
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	45 133 329	5 002 993	5 052 582	45 083 741	0	2 308 182	0	733 236		1 659 090	0	1 382 327	43 701 414
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	84 529 380	174 680 198	156 195 080	103 014 498	0	0	0	0			0	0	103 014 498
3.4.3 Prêts hypothécaire	0			0	0	0	0	0			0	0	0
3.4.4 Autres prêts	116 018	89 991	82 885	123 124	0	89 445	0	0			0	89 445	33 679
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0
3.4.6 Autres	21 252	350	5 440	16 162	0	3 717	0	0			0	3 717	12 445
3.5 Créances pour espèces déposées	0	0		0	0	0	0	0			0	0	0
3.6 Placements des contrats en UC	0	0		0	0	0	0	0			0	0	0
<b>TOTAL:</b>	154 460 147	180 171 750	161 361 847	173 270 050	8 059 081	2 451 345	1 174 745	733 236	0	0	9 233 826	1 525 490	162 510 734



### III.1.5 État récapitulatif des placements (Annexe 9)

	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins-value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	14 656 570	11 722 224	18 193 314	6 471 091
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	44 624 870	43 242 543	44 421 940	1 179 397
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	225 000	225 000	234 846	9 846
Autres parts d'OPCVM	233 871	233 871	233 871	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	103 014 498	103 014 498	103 014 498	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	123 124	33 679	33 679	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	-	-	-	-
Autres dépôts	16 162	12 444	12 444	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>162 894 095</b>	<b>158 484 259</b>	<b>166 144 592</b>	<b>7 660 333</b>
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	162 894 095	158 484 259	-	-
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	-	-	-	-

### III.1.6 AC5 : Part des réassureurs dans les provisions techniques

Cette rubrique enregistre la part des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises, dans les provisions pour sinistres à payer et dans la provision mathématique vie. La variation de cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Provision sinistres non vie	55 965 286	55 086 319	878 967
Provision pour primes non acquises et primes à annuler	9 167 841	9 303 907	-136 066
Provision assurance vie	19 078 983	16 217 576	2 861 407
Provision pour sinistre vie	1 519 235	1 177 400	341 835
<b>Total</b>	<b>85 731 345</b>	<b>81 785 202</b>	<b>3 946 143</b>

### III.1.7 AC6 : Créances

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2017 à **62 588 549** DT contre **58 167 639** DT au 31 décembre 2016. La variation de **4 420 910** DT se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation	
<b>Créances</b>				
Créances nées des opérations d'assurance directes	55 423 260	56 219 639	-796 379	(A)
Créances nées des opérations de réassurances	13 351 522	11 702 605	1 648 917	(B)
Autres créances	10 046 886	8 528 524	1 518 362	(C)
<b>Total des créances brutes</b>	<b>78 821 668</b>	<b>76 450 768</b>	<b>2 370 899</b>	
Provisions pour dépréciation des créances	-16 233 118	-18 283 129	2 050 011	(D)
<b>Créances nettes</b>	<b>62 588 549</b>	<b>58 167 639</b>	<b>4 420 910</b>	

#### (A) Créances nées des opérations d'assurance directes

Le solde brut des créances nées des opérations d'assurance directes s'élève au 31 décembre 2017 à **55 423 260** DT contre **56 219 639** DT au 31 décembre 2016. La variation de **796 380** DT se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation	
<b>Créances nées des opérations d'assurance directes</b>				
Primes acquises et non émises	2 874 385	1 802 356	1 072 029	
Primes à annuler	-3 120 925	-2 507 791	-613 134	
Autres créances nées des opérations d'assurances directes	50 279 031	50 571 850	-292 819	(i)
Créances douteuses sur agents généraux	-	1 268 091	-1 268 091	
Créances indemnisées subrogées	5 390 769	5 085 133	305 636	(ii)
<b>Total des créances brutes</b>	<b>55 423 260</b>	<b>56 219 639</b>	<b>-796 379</b>	

(i) Les autres créances nées des opérations d'assurances directes se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation	
<b>Autres créances nées des opérations d'Ass Directes</b>				
Arriérés agences	45 322 704	40 823 581	4 499 123	
Primes Retournées pour Non-Paiement	4 953 658	6 319 193	-1 365 535	
Primes Retournées pour Motif Technique & Ristourne	2 668	561 044	-558 376	
Autres créances nées des opérations d'AD	-	2 868 032	-2 868 032	
<b>Total des créances brutes</b>	<b>50 279 031</b>	<b>50 571 850</b>	<b>-292 819</b>	

(ii) Les créances douteuses sur les agences clôturées, issues de l'opération d'apurement menée avant la privatisation de la compagnie en 2001. Ces créances douteuses totalisent 1 268 091 DT.

Une action d'apurement de ces créances a été décidée par le Conseil d'administration tenu le 31 Juillet 2018 arrêtant les états financiers de l'exercice 2017.

(iii) Les créances indemnisées subrogées concernent les paiements sinistres, en application des conventions IDA et RCA.

## (B) Créances Opération Réassurances

Le solde net des créances nées des opérations de réassurance directes s'élève au 31 décembre 2017 à **13 070 475** DT contre **11 421 558** DT au 31 décembre 2016. Soit une variation de **1 648 917** DT se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Créances des opérations de réassurance	13 351 522	11 702 605	1 648 917
Provision	-281 047	-281 047	-
<b>Total des créances de réassurances nettes</b>	<b>13 070 475</b>	<b>11 421 558</b>	<b>1 648 917</b>

La société Lloyd Tunisien a maintenu la provision pour dépréciation sur les créances d'opération de réassurances pour un montant de 281 047 DT.

## (C) Autres créances

Libellé	2017	2016	Variation	
Personnel	195 700	143 666	52 034	(i)
Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités pub	6 647 861	5 213 461	1 434 400	
Débiteurs divers	3 203 325	3 171 397	31 928	(ii)
<b>Total des créances brutes</b>	<b>10 046 886</b>	<b>8 528 524</b>	<b>1 518 362</b>	
Provision pour dépréciation	-858 650	-870 421	11 770	
<b>Total des créances nettes</b>	<b>9 188 236</b>	<b>7 658 103</b>	<b>1 530 132</b>	

(i) Ce montant correspond essentiellement aux avances et acomptes accordés au personnel.

(ii) Le solde des débiteurs divers bruts s'élève au 31 décembre 2017 à **3 203 325** DT contre **3 171 397** DT au 31 décembre 2016 soit une augmentation de **31 928** DT qui se détaille comme suit :

	2017	2016	Variation
TRESORERIE GENERALE	1 232 875	1 498 686	-265 811
SAISIES ARRETS	921 961	789 179	132 782
AUTRES COMPTES DEBITEURS	1 048 489	883 532	164 957
<b>TOTAL</b>	<b>3 203 325</b>	<b>3 171 397</b>	<b>31 928</b>

## (D) Les provisions pour dépréciation des créances

Les provisions pour dépréciation des créances se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation	
Provisions pour dépréciation / Arr AG	15 093 421	15 865 933	-772 512	(i)
Provision pour dépréciation créances douteuses / AG	-	1 265 728	-1 265 728	
Total des provisions sur créances nées d'op d'Ass Dir	15 093 421	17 131 661	-2 038 240	
<b>Provision pour dépréciation des cessions et retro</b>	<b>281 047</b>	<b>281 047</b>	<b>-</b>	
<b>Provision pour dépréciation des autres créances</b>	<b>858 650</b>	<b>870 421</b>	<b>-11 770</b>	(ii)
<b>Total des provisions pour dépréciation des créances</b>	<b>16 233 118</b>	<b>18 283 129</b>	<b>-2 050 011</b>	

(i) Les provisions pour dépréciation des autres créances nées des opérations d'assurances directes s'élèvent à **15 093 421** DT se détaillant comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Provisions sur arriérés agences	9 749 120	8 979 212	769 908
Provisions sur créances contentieux primes	4 953 023	5 946 011	-992 988
Provisions sur annulations pour motifs techniques	-	549 432	-549 432
Provisions sur Autres créances nées des opérations d'AD	391 278	391 278	-
<b>Total</b>	<b>15 093 421</b>	<b>15 865 933</b>	<b>-772 512</b>

(ii) La provision pour dépréciation des autres créances se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Provision pour dépréciation autres débiteurs divers	782 377	747 400	34 977
Provision pour dépréciation sur les loyers	76 273	123 021	-46 747
<b>Total</b>	<b>858 650</b>	<b>870 421</b>	<b>-11 770</b>

#### AC7 : Les autres éléments d'actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2017 à **13 031 701** DT contre **11 302 070** DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de **1 729 631** DT se détaillant comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation	
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	8 416 541	7 685 243	731 298	(A)
Charges reportées	4 847 313	4 170 135	677 178	(B)
Comptes de régularisation actifs	2 923 332	2 395 342	527 990	(C)
<b>Total des autres éléments d'actifs bruts</b>	<b>16 187 187</b>	<b>14 250 720</b>	<b>1 936 467</b>	
Provisions / autres éléments d'actifs	-3 155 486	-2 948 650	-206 836	
<b>Total des autres éléments d'actifs nets</b>	<b>13 031 701</b>	<b>11 302 070</b>	<b>1 729 631</b>	

#### (A) Les avoirs en banques, CCP, chèques et caisse

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2017 à **5 276 919** DT contre **4 752 456** DT au 31 décembre 2016. La variation se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Effets à recevoir	2 072 465	1 427 278	645 187
Effets et chèques impayés	3 337 257	3 571 105	-233 848
Banques	2 990 742	2 670 827	319 915
CCP et chèques postaux	15 637	15 693	-56
Caisses	441	339	102
<b>Total des avoirs bruts</b>	<b>8 416 541</b>	<b>7 685 243</b>	<b>730 924</b>
Provisions effets et chèques impayés	-2 998 493	-2 791 658	-206 836
Provisions sur comptes bancaires	-141 128	-141 128	-
<b>Total des avoirs nets</b>	<b>5 276 919</b>	<b>4 752 456</b>	<b>524 088</b>

### (B) Les charges reportées

Le solde des comptes charges reportées s'élève au 31 décembre 2017 à **4 831 449** DT contre **4 154 271** DT au 31 décembre 2016. La variation de **677 178** DT se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation	
Frais d'acquisitions reportés	4 831 449	4 154 271	677 178	(i)
Autres charges à répartir	15 864	15 864	-	
<b>Total des charges reportées</b>	<b>4 847 313</b>	<b>4 170 135</b>	<b>677 178</b>	
Amortissements	-15 864	-15 864	-	
<b>Total des charges reportées nettes</b>	<b>4 831 449</b>	<b>4 154 271</b>	<b>677 178</b>	

- i. Ce compte enregistre la partie afférente aux primes non acquises, aux commissions et aux frais d'acquisition engagés par la compagnie. Ces frais seront reportés aux exercices de rattachement de ces primes.

### (C) Les comptes de régularisation actifs

Le solde des comptes de régularisation actifs s'élève au 31 décembre 2017 à **2 923 332** DT contre **2 395 342**DT au 31 décembre 2016. La diminution de **527 990** DT se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Intérêts et loyers acquis non échus	2 248 864	1 922 306	326 558
Autres comptes de régularisation	674 468	473 036	201 432
<b>Total des comptes de régul. actifs</b>	<b>2 923 332</b>	<b>2 395 342</b>	<b>527 990</b>

## III.2 Capitaux propres et passifs

### III.2.1 CP : Les capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres de la compagnie ainsi que les mouvements y afférents se détaillent au 31 décembre 2017 comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Capital social	45 000 000	45 000 000	-
Réserves et primes liées au capital	40 000	40 000	-
Autres capitaux propres	15 000 000	15 000 000	-
Résultats reportés	-30 416 068	-33 127 439	2 711 371
<b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>29 623 932</b>	<b>26 912 561</b>	<b>2 711 371</b>
Résultat net de l'exercice	2 599 267	2 711 371	-112 104
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>32 223 199</b>	<b>29 623 932</b>	<b>2 599 267</b>

Les capitaux propres avant affectation s'élèvent au 31 décembre 2017 à **32 223 199** DT contre **29 623 932** DT au 31 décembre 2016.

Les autres capitaux propres correspondent à une émission de 15 millions de titres participatifs réalisée en décembre 2015 et réservée au Groupe Bayahi.

### III.2.2 PA2 : Les provisions pour autres risques et charges

Le solde des provisions pour risque s'élève au 31 décembre 2017 à **1 632 518** DT contre **1 235 352** DT au 31 Décembre 2016 soit une variation de **397 166** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
PROVISION POUR LITIGES	1 181 896	844 896	337 000
PROVISION POUR IDR	450 622	390 456	60 166 (A)
	<b>1 632 518</b>	<b>1 235 352</b>	<b>397 166</b>

#### (A) Provisions pour IDR

C'est une provision au titre de l'indemnité de départ à la retraite constituée conformément à la convention collective qui régit le secteur des assurances.

### III.2.3 PA3 : Les provisions techniques

Le solde des provisions techniques s'élève au 31 décembre 2017 à **170 286 480** DT contre **157 302 434** DT au 31 Décembre 2016 soit une variation de **12 984 045** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Provisions techniques assurance non vie	130 953 849	127 470 570	3 483 279 (A)
Provisions techniques assurance vie	39 332 631	29 831 865	9 500 766 (B)
<b>Total</b>	<b>170 286 480</b>	<b>157 302 434</b>	<b>12 984 045</b>

## (A) Provisions techniques assurance non vie

Les provisions techniques de l'assurance non vie se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation	
Provisions pour primes non acquises	26 361 417	24 322 685	2 038 732	(i)
Provisions pour sinistres à payer (non vie)	101 742 316	100 230 612	1 511 704	(ii)
Provisions pour part bces et ristournes (non vie)	1 172 089	1 145 906	26 183	
Provisions pour égalisation et équilibrage	435 309	357 371	77 938	
Autre provisions techniques (non vie)	1 242 717	1 413 996	-171 278	
<b>Total</b>	<b>130 953 849</b>	<b>127 470 570</b>	<b>3 483 279</b>	

(i) L'augmentation de la provision pour primes non acquises de **2 038 732** DT se détaille par branche comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Provision pour PNA RD	5 130 396	5 140 454	-10 058
Provision pour PNA Auto	17 920 956	16 333 500	1 587 456
Provision pour PNA Incendie	1 988 641	1 865 153	123 488
Provision pour PNA Transport	635 640	543 013	92 627
Provision pour PNA autres branches	685 784	440 565	245 220
	<b>26 361 417</b>	<b>24 322 685</b>	<b>2 038 732</b>

(ii) La variation des provisions pour sinistres non vie de **1 511 704** DT se détaille, par branche comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Provision pour sinistres RD	23 871 249	19 758 236	4 113 013
Provision pour sinistres Auto	67 244 214	70 834 783	-3 590 569
Provision pour sinistres Incendie	5 479 115	6 205 892	-726 776
Provision pour sinistres Transport	1 065 683	1 304 873	-239 190
Provision pour sinistres autres branches	4 082 055	2 126 828	1 955 227
<b>Total</b>	<b>101 742 316</b>	<b>100 230 612</b>	<b>1 511 704</b>

## (B) Provisions techniques assurance vie

Les provisions techniques en assurance vie se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Provisions d'assurance vie	37 573 748	28 132 418	9 441 331
Provisions pour sinistres à payer (vie)	1 689 449	1 668 479	20 969
Provisions pour part aux bénéficiaires et ristournes (vie)	69 434	30 968	38 466
<b>Total</b>	<b>39 332 631</b>	<b>29 831 865</b>	<b>9 500 766</b>

### III.2.4 PA5 : Les dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Le solde des dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires s'élève au 31 décembre 2017 à **81 366 508** DT contre **77 342 521** DT au 31 décembre 2016 soit une augmentation de **4 023 986** DT.

### III.2.5 PA6 : Les autres dettes

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2017 à **31 192 701** DT contre **24 795 139** DT au 31 décembre 2016 soit une augmentation de **6 397 563** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation	
Dettes nées d'opérations d'assurances directes	8 906 982	8 478 993	427 989	(A)
Dettes nées d'opérations de réassurances	12 689 400	10 012 244	2 677 156	
Autres dettes	9 596 320	6 303 902	3 292 418	(B)
<b>Total</b>	<b>31 192 701</b>	<b>24 795 139</b>	<b>6 397 563</b>	

#### (A) Les dettes nées d'opérations d'assurances directes

L'augmentation des dettes nées d'opérations d'assurances directes de **427 898** DT se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Compte courant agents	2 031 435	976 829	1 054 606
Commissions à payer Agents	4 337 438	3 473 374	864 063
Compte d'attente à régulariser agents	2 165 955	3 313 199	-1 147 245
Compte Co-assureurs	301 140	490 749	-189 608
Autres	71 014	224 841	-153 827
<b>Total</b>	<b>8 906 982</b>	<b>8 478 993</b>	<b>427 989</b>

#### (B) Les autres dettes

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2017 à **9 596 320** DT contre **6 303 902** DT au 31 décembre 2016 soit une hausse de **3 292 418** DT.

Libellé	2017	2016	Variation
Dépôts et cautionnements reçus	454 753	446 753	8 000
Personnel	840 596	833 743	6 853
Etat, organismes sociaux et collectivités publiques	3 012 519	2 306 142	706 377
Créditeurs divers	5 288 452	2 717 263	2 571 189
<b>Total</b>	<b>9 596 320</b>	<b>6 303 902</b>	<b>3 292 418</b>

### III.2.6 PA7 : Les autres passifs

Les autres passifs se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016	Variation
Report Commissions Reçues Réassureurs	1 517 026	1 560 530	-43 504
Produits constatés d'avance	1 146 664	773 554	373 110
Concours bancaires et autres passifs financiers	4 497 232	2 571 168	1 926 064
<b>Total</b>	<b>7 160 922</b>	<b>4 905 252</b>	<b>2 255 670</b>



## IV. Note Sur l'Etat de Résultat

### IV.1 Production

#### IV.1.1 Primes Acquisées

##### A. Primes Acquisées Non Vie

(En mD)

Désignation	Montant	Montant	Variation	
	2017	2016	Montant	%
<b>Primes Nettes Ex &amp;Ant</b>				
RD	11 101	10 342	764	7%
AUTO	45 866	42 329	3 537	8%
INCENDIE	6 816	6 325	490	8%
TRANSP	3 402	2 787	615	22%
GRELE	300	344	-44	-13%
GROUPE	10 092	7 084	3 008	42%
<b>Total</b>	<b>77 576</b>	<b>69 212</b>	<b>8 370</b>	<b>12%</b>
Var Prov. Annulation Primes	-550	-245	-305	125%
Var Prov. PANE	878	-757	1 630	-217%
<b>Total Primes Nettes</b>	<b>77 904</b>	<b>68 209</b>	<b>9 695</b>	<b>14%</b>
Var Prov. PNA	-2 039	-1 071	-968	90%
<b>Primes Acquisées</b>	<b>75 865</b>	<b>67 138</b>	<b>8 728</b>	<b>13%</b>

En 2017, les primes acquises non vie totalisent **75 865** mD contre **67 138** mD l'exercice précédent, soit une croissance de **13%**.

##### B. Primes acquises vie

(En mD)

Désignation	Montant	Montant	Variation	
	2017	2016	Montant	%
Primes émises & acceptées nettes	13 152	7 546	5 605	74%
Var Prov. PANE	194	91	103	113%
Var Prov. Prime à annuler	-63	-204	141	100%
<b>Primes Acquisées</b>	<b>13 283</b>	<b>7 433</b>	<b>5 849</b>	<b>79%</b>

Les primes acquises vie ont augmenté de **5 849** mD, soit une hausse de **79%**.

## IV.2 Charges des sinistres

### IV.2.1 Règlement de sinistres

Les sinistres réglés ont augmenté de **13,73%** pour totaliser **51,1 MD** en 2017 contre **45,0 MD** en 2016.

(En mD)

Désignation		2017		2016		Var
		Montant	Part en %	Montant	Part en %	%
Affaires Directes Non Vie	Risques Divers	7 052	13,78%	4 598	10,22%	53,38%
	Automobile	31 026	60,62%	29 184	64,86%	6,31%
	Incendie	2 955	5,77%	3 700	8,22%	-20,12%
	Transport	1 047	2,05%	620	1,38%	68,85%
	Grêle	3	0,01%	20	0,04%	-86,81%
	Groupe	7 869	15,38%	5 517	12,26%	42,63%
	<b>Total Non Vie</b>	<b>49 952</b>	<b>97,61%</b>	<b>43 638</b>	<b>96,98%</b>	<b>14,47%</b>
<b>Total Vie</b>	<b>1 147</b>	<b>2,24%</b>	<b>1 386</b>	<b>3,08%</b>	<b>-17,24%</b>	
<b>Total Affaires Directes</b>		<b>51 099</b>	<b>99,85%</b>	<b>45 024</b>	<b>100,06%</b>	<b>13,49%</b>
Acceptations		78	0,15%	-26	-0,06%	-397,43%
<b>Total Général</b>		<b>51 177</b>	<b>100,00%</b>	<b>44 998</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,73%</b>

### IV.2.2 Charges des Sinistres non vie

La charge de sinistres non vie a enregistré une augmentation de **45,42%** par rapport à 2016, résultant de l'augmentation des prestations payées de **14,57%** et la diminution de la variation de la provision pour sinistres à payer de **117,33%**.

(En mD)

Désignation	2017	2016	Variation	
			Montant	%
Sinistres payés	50 030	43 612	6 410	15%
Versements de rentes	151	90	61	68%
Recours et sauvetages encaissés	-2 224	-1 950	-274	14%
Frais de Gestion des sinistres	4 771	4 271	-2 319	-54%
<b>Prestations payées</b>	<b>52 728</b>	<b>46 022</b>	<b>3 879</b>	<b>14,57%</b>
Provisions SAP (net de recours) à la clôture	101 742	100 231	1 512	2%
Provisions SAP (net de recours) à l'ouverture	-100 231	-108 955	8 724	-8%
<b>Variation de la provision pour sinistres à payer</b>	<b>1 512</b>	<b>-8 724</b>	<b>10 236</b>	<b>-117,33%</b>
<b>Charge de sinistres</b>	<b>54 240</b>	<b>37 298</b>	<b>5 390</b>	<b>45,42%</b>

### IV.2.3 Charges des Sinistres vie

La charge des sinistres Vie a diminué de **366** mD en raison de la baisse des prestations payées de **85** mD et de la baisse de la variation de la provision pour sinistre à payer de **281** mD, passant de **303** mD en 2016 à **21** mD en 2017.

(En mD)

Désignation	2017	2016	Variation	
			Montant	%
Sinistres et capitaux échus	1 151	1 386	-235	-17%
Recours & Sauvetages Encaissés	-4	-	-4	-%
Frais de Gestion des sinistres	381	226	154	68%
<b>Prestations payées</b>	<b>1 528</b>	<b>1 612</b>	<b>-85</b>	<b>-5,25%</b>
Provisions SAP à la clôture	1 689	1 668	21	24%
Provisions SAP à l'ouverture	-1 668	-1 366	-302	23%
<b>Variation Provision SAP</b>	<b>21</b>	<b>303</b>	<b>-281</b>	<b>124%</b>
<b>Charge des sinistres</b>	<b>1 549</b>	<b>1 915</b>	<b>-366</b>	<b>-4,51%</b>

### IV.3 Représentation des engagements techniques

Le total des engagements techniques a augmenté en 2017 de **15,3** mD et atteint **180,2** mD contre **164,9** mD en 2016. Cette variation est due essentiellement à la hausse des provisions pour sinistres à payer non vie de **3,9** mD, la hausse de la provision pour primes non acquises de **2,0** mD et la hausse des provisions mathématiques non Vie (**9,4** mD).

#### IV.4 Notes sur les provisions pour sinistres à payer (Annexe 10)

(En DT)

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<b>Inventaire 2015</b>					
Règlements cumulés	23 720 166	20 309 340	10 498 193		
Provisions pour sinistres	16 002 162	24 594 911	34 771 692		
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>39 722 328</b>	<b>44 904 250</b>	<b>45 269 885</b>		
Primes acquises	58 250 214	61 006 548	66 718 344		
% sinistres / primes acquises	68,19%	73,61%	67,85%		
<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<b>Inventaire 2016</b>					
Règlements cumulés	28 229 861	24 566 956	22 177 835	13 034 200	
Provisions pour sinistres	8 151 648	15 102 953	18 986 774	24 016 590	
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>36 381 508</b>	<b>39 669 909</b>	<b>41 164 609</b>	<b>37 050 791</b>	
Primes acquises	58 250 214	61 006 548	66 718 344	67 138 508	
% sinistres / primes acquises	62,46%	65,03%	61,70%	55,19%	
<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<b>Inventaire 2017</b>					
Règlements cumulés	31 061 314	28 064 006	26 511 556	26 698 729	19 166 790
Provisions pour sinistres	4 934 766	10 044 771	15 485 605	20 181 972	26 589 305
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>35 996 080</b>	<b>38 108 777</b>	<b>41 997 161</b>	<b>46 880 700</b>	<b>45 756 095</b>
Primes acquises	58 250 214	61 006 548	66 718 344	67 138 508	75 865 332
% sinistres / primes acquises	61,80%	62,47%	62,95%	69,83%	60,31%

## IV.5 Notes sur la ventilation des charges et produits (Annexe 11)

(En DT)

Libellé	Autres revenus et frais financiers	Total	Charges des Placements
<b>1. Placements immobiliers</b>			
1.1 Immeubles	304 129	<b>304 129</b>	<b>194 847</b>
1.2 Parts et actions de société immobilière	-	-	-
<b>Total</b>	<b>304 129</b>	<b>304 129</b>	<b>194 847</b>
<b>2. Participations</b>			
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	4 768 810	<b>4 768 810</b>	8 465
2.2 Emprunts obligataires	873 878	<b>873 878</b>	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse	2 614 222	<b>2 614 222</b>	159 830
2.4 Parts et actions dans les OPCVM	85 207	<b>85 207</b>	3 840
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF	-	-	-
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	36 000	<b>36 000</b>	-
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	1 898	<b>1 898</b>	-
2.8 Contrats en unités de comptes	-	-	-
2.9. Autres	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8 380 015</b>	<b>8 380 015</b>	<b>172 135</b>
<b>3. Autres placements</b>			<b>72 038</b>
<b>4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)</b>	<b>89 982</b>	<b>89 982</b>	<b>3 116 200</b>
<b>Total Revenus &amp; Charges de placements</b>	<b>8 774 126</b>	<b>8 774 126</b>	<b>3 555 220</b>
Intérêts	3 090 780	<b>3 090 780</b>	
Frais externes	72 038	<b>72 038</b>	
Autres frais	392 402	<b>392 402</b>	
<b>Total charges des placements</b>	<b>3 555 220</b>	<b>3 555 220</b>	

#### IV.6 Notes sur le résultat technique par catégorie d'assurance vie (Annexe 12)

Intitulé	Temporaire décès
Primes	13 282 558
Charges de prestations	1 548 594
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	9 479 797
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	
<b>Solde de souscription</b>	<b>2 254 167</b>
Frais d'acquisition	1 985 453
Autres charges de gestion nettes	605 908
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>2 591 361</b>
Produits nets de placements	974 577
Participation aux résultats et intérêts techniques	
<b>Solde financier</b>	<b>974 577</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	-7 802 793
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds les ch de prest	432 362
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds les ch de prov	3 203 242
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds la part aux Rt	
Comm. reçues des réass <sup>eurs</sup> et/ou des desrétroces <sup>aires</sup>	3 549 711
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-617 479</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>19 903</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Montant des rachats	181 705
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	1 689 449
Provisions techniques brutes à l'ouverture	-1 668 479
<b>A déduire</b>	
Provisions devenues exigibles	

#### IV.7 Notes sur le résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie (Annexe 13)

	Acceptation	Acc R.D	Auto	AccTrav	Incendie	Transport	Grêle	Groupe	TOTAL
<b>Primes acquises</b>	<b>252 037</b>	<b>11 052 114</b>	<b>43 784 683</b>	-	<b>6 642 387</b>	<b>3 288 614</b>	<b>301 691</b>	<b>10 543 805</b>	<b>75 865 332</b>
Primes émises	316 156	11 226 869	45 372 008	-	6 765 875	3 381 241	298 109	10 543 805	77 904 064
Variation des primes non acquises	-64 120	-174 755	-1 587 326	-	-123 488	-92 627	3 583	0	-2 038 732
<b>Charges de prestations</b>	<b>1 359 301</b>	<b>11 601 614</b>	<b>28 436 240</b>	<b>-19 884</b>	<b>2 312 121</b>	<b>789 605</b>	<b>77 950</b>	<b>9 589 667</b>	<b>54 146 615</b>
Prestations et frais payés	123 232	7 488 601	32 026 809	151 394	3 038 898	1 028 796	2 590	8 867 931	52 728 251
Charges des provisions pour prestations diverses	1 236 070	4 113 013	-3 590 569	-171 278	-726 776	-239 190	75 360	721 735	1 418 364
<b>Solde de souscription</b>	<b>-1 107 264</b>	<b>-549 500</b>	<b>15 348 442</b>	<b>19 884</b>	<b>4 330 266</b>	<b>2 499 009</b>	<b>223 741</b>	<b>954 139</b>	<b>21 718 717</b>
Frais d'acquisition	104 512	1 868 446	8 095 364	-	1 705 591	592 195	11 972	440 982	12 819 063
Autres charges de gestion nettes	6 546	692 968	2 745 300	-	399 045	227 277	18 916	651 781	4 742 694
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>111 921</b>	<b>2 561 414</b>	<b>10 840 663</b>	<b>0</b>	<b>2 104 636</b>	<b>819 472</b>	<b>30 889</b>	<b>1 092 764</b>	<b>17 561 757</b>
Produits nets de placements	49 351	783 974	2 286 931	33 519	200 531	45 685	15 629	69 400	3 485 020
Participation aux résultats	0	-104 764	-116 682	-	29 357	54 321	0	-64 184	-201 952
<b>Solde financier</b>	<b>49 351</b>	<b>679 210</b>	<b>2 170 249</b>	<b>33 519</b>	<b>229 888</b>	<b>100 007</b>	<b>15 629</b>	<b>5 215</b>	<b>3 283 069</b>
Primes cédées aux réassureurs	-119 562	-7 478 921	-23 260 399	-	-5 632 791	-2 912 169	-245 222	-	-39 649 063
Part des réass et/ou des rétrocds dans les primes acquises	0	-38 179	228 585	-	-144 591	-173 453	-8 428	-	-136 066
Part des réassureurs et/ou des rétrocds dans les prestations payées	55 949	5 222 128	15 268 454	-	2 257 688	667 382	2 354	-	23 473 955
Part des réas et/ou des rétrocds dans les charges de prov pour prestation	1 198 056	2 552 459	-1 778 237	-	-1 025 025	-102 087	33 801	-	878 967
Part des réass et/ou des rétrocd dans la participation aux résultats	0	46 010	794 582	-	-14	-	-	-	840 578
Commissions reçues des réass et/ou des rétrocd	35 175	1 408 639	6 258 749	-	1 710 570	642 905	49 680	-	10 105 718
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>1 169 619</b>	<b>1 712 135</b>	<b>-2 488 267</b>	<b>0</b>	<b>-2 834 163</b>	<b>-1 877 421</b>	<b>-167 815</b>	<b>0</b>	<b>-4 485 912</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>-216</b>	<b>-719 568</b>	<b>4 189 761</b>	<b>53 404</b>	<b>- 378 644</b>	<b>-97 877</b>	<b>40 667</b>	<b>-133 410</b>	<b>2 954 117</b>
Provisions pour primes non acquises clôture	-386 677	-5 323 867	-17 920 825	-	-1 988 641	-635 640	-105 766	-	-26 361 417
Provisions pour primes non acquises ouverture	322 558	5 149 112	16 333 500	-	1 865 153	543 013	109 349	-	24 322 685
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	1 451 138	23 871 249	67 244 214	5 533	5 479 115	1 065 683	40 950	2 584 434	101 742 316
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	-215 068	-19 758 236	-70 834 783	-5 533	-6 205 892	-1 304 873	-43 528	-1 862 698	-100 230 612
Autres provisions techniques clôture	-	-	-	1 242 717	-	-	435 309	-	1 678 027
Autres provisions techniques ouverture	-	-	-	-1 413 996	-	-	-357 371	-	-1 771 367

#### IV.8 Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance Vie (Annexe 15)

Intitulé	Temporaire décès	raccordement
Primes	13 282 558	PRV1 1°colonne
Charges de prestations	1 548 594	CHV1 1°colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	9 479 797	CHV2 1°colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	-	CHV10-PRV3 1°colonne
<b>Solde de souscription</b>	<b>2 254 167</b>	
Frais d'acquisition	1 985 453	CHV41-CHV42
Autres charges de gestion nettes	605 908	CHV43-CHV5- PRV4
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>2 591 361</b>	
Produits nets de placements	974 577	PRV2-CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	-	CHV3 1°colonne
<b>Solde financier</b>	<b>974 577</b>	
Primes cédées et/ou rétrocédées	-7 802 793	PRV1 2°colonne
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds les ch de prest	432 362	CHV1 2°colonne
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds les ch de prov	3 203 242	CHV2 2°colonne
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds la part aux Rt	-	CHV3 2°colonne
Comm. reçues des réass <sup>eurs</sup> et/ou des desrétroces <sup>aires</sup>	3 549 711	CHV44 2°colonne
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-617 479</b>	
<b>Résultat technique</b>	<b>19 903</b>	
<b>Informations complémentaires</b>		



#### IV.9 Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie (Annexe 16)

	TOTAL	raccordement
<b>Primes acquises</b>	<b>75 865 332</b>	
Primes émises	<b>77 904 064</b>	PRNV11 1° colonne
Variation des primes non acquises	<b>-2 038 732</b>	PRNV12 1° colonne
<b>Charges de prestations</b>	<b>54 146 615</b>	
Prestations et frais payés	<b>52 728 251</b>	CHNV11 1° colonne
Charges des provisions pour prestations diverses	<b>1 418 364</b>	CHNV2+CHNV6 1° colonne
<b>Solde de souscription</b>	<b>21 718 717</b>	
Frais d'acquisition	<b>12 819 063</b>	CHNV41- CHNV42
Autres charges de gestion nettes	<b>4 742 694</b>	CHNV43- CHNV5-PRNV2
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>17 561 757</b>	
Produits nets de placements	<b>3 485 020</b>	PRNV2-CHNV9
Participation aux résultats	<b>-201 952</b>	CHNV3 1° colonne
<b>Solde financier</b>	<b>3 283 069</b>	
Primes cédées aux réassureurs	<b>-39 649 063</b>	PRNV11 2° colonne
Part des réass et/ou des rétrocds dans les primes acquise	<b>-136 066</b>	PRNV12 2° colonne
Part des réassureurs et/ou des rétrocds dans les prestations payées	<b>23 473 955</b>	CHNV11 2° colonne
Part des réas et/ou des rétrocds dans les charges de prov pour prestation	<b>878 967</b>	CHNV12 + CHNV2+CHNV6 2° colonne
Part des réass et/ou des rétrocd dans la participation aux résultats	<b>840 578</b>	CHNV3 2° colonne
Commissions reçues des réass et/ou des rétrocd	<b>10 105 718</b>	CHNV44
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-4 485 912</b>	
<b>Résultat technique</b>	<b>2 954 117</b>	
<b>Informations complémentaires</b>		
Provisions pour primes non acquises clôture	-26 361 417	
Provisions pour primes non acquises ouverture	24 322 685	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	101 742 316	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	-100 230 612	
Autres provisions techniques clôture	1 678 027	
Autres provisions techniques ouverture	-1 771 367	
<b>A déduire :</b>		
Provisions devenues exigibles		

## **IV.10 Notes sur L'Etat de Flux de Trésorerie**

La trésorerie de fin d'exercice a enregistré une diminution de 1,6 MD par rapport à l'exercice précédent en passant de 0,115 MD en 2016 à -1,4 MD en 2017.

### **(A) Flux de trésorerie provenant des activités de l'exploitation**

Ce flux est passé de -116,5 mD en 2016 à -1 152 mD en 2017, soit une variation de 1 036 mD.

Cette variation provient principalement des rubriques suivantes :

- Les encaissements des primes reçues des assurés ont enregistré une augmentation de 590 mD.
- Les sommes versées pour paiement des sinistres ont enregistré une augmentation de 750 mD.
- La variation entre décaissements des primes pour les cessions et les encaissements des sinistres pour les cessions a connu une hausse en faveur des réassureurs en passant de 11 374 mD en 2016 à 6 494 mD en 2017.
- Les commissions versées aux intermédiaires ont enregistré une hausse de 2 851 mD.
- Les décaissements aux fournisseurs et au personnel ont enregistré une baisse de 645 mD.
- Les décaissements liés à l'acquisition de placements financiers ont enregistré une hausse de 47 902 mD.
- Les encaissements liés à la cession de placements financiers ont enregistré une hausse de 37 789 mD.
- Les taxes sur les assurances versées au trésor ont enregistré une hausse de 3 315 mD.
- Les produits financiers reçus ont enregistré une hausse de 2 156 mD.
- Les autres mouvements ont enregistré une hausse de 3 114 mD.

### **(B) Flux de trésorerie provenant de des activités d'investissement**

- Ce flux est passé de -569 938 mD en 2016 à -393 383 mD en 2017, soit une baisse de 176 mD.

### **(C) Flux de trésorerie provenant de des activités de financements**

Ce flux est passé de 55 mD en 2016 à 60 mD en 2017, soit une augmentation de 5 mD.

## **V. Notes Complémentaire**

### **V.1 Parties liées**

Au 31 décembre 2017, les arriérés de l'actionnaire Groupe BAYAHI s'élèvent à 334 757 DT.

### **V.2 Evènements postérieurs à la clôture**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 31 Juillet 2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

**LLOYD TUNISIEN**  
**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2017**

**Messieurs les actionnaires du LLOYD TUNISIEN,**

**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, nous avons effectué l'audit des états financiers du LLOYD TUNISIEN qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître des capitaux propres de 32 223 199 dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 2 599 267 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et 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 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.

**Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion 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 de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion 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 de gestion 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 de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, 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 à la direction 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 d'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 elle.

Il incombe au conseil d'administration 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 internationales d'audit 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 influencer 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 internationales d'audit 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 événements 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 significative, 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 événements 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 événements 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.

## **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 des textes réglementaires 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. A 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 incombe 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 à la Direction Générale 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 réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires 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.

#### **Autres obligations légales et réglementaires**

En application des dispositions de l'article 29 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 que modifié par l'arrêté du Ministre des finances du 28 mars 2005, nous signalons qu'au 31 décembre 2017, le taux des actifs admis en représentation des provisions techniques est en dessous du minimum de 100%.

**Tunis, 10 Août 2018**

**Les commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young  
Fehmi LAOURINE**

**FINOR  
Karim DEROUCHE**

**LLOYD TUNISIEN**  
**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**États financiers - exercice clos le 31 décembre 2017**

**Messieurs les actionnaires du LLOYD TUNISIEN,**

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31/12/2017.

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.

**I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2017**

- Votre conseil d'administration a autorisé des placements financiers sous forme de billets de trésorerie avec les sociétés du groupe aux conditions suivantes :

Société du groupe	Montant du placement (KDT)	Durée	Taux	Situation au 31/12/2017
TPS	2 000	180	TMM+2,75%	Non échu
TPS	1 150	90	TMM+2,75%	Non échu
TPS	2 000	180	TMM+2,75%	Echu
TPS	1 150	180	TMM+2,75%	Echu
TPS	1 150	90	TMM+2,75%	Echu
SICAM	1 000	90	TMM+2,75%	Non échu
SICAM	1 000	90	TMM+2,75%	Non échu
SICAM	1 000	90	TMM+2,75%	Non échu
SICAM	1 400	90	TMM+2,75%	Non échu
SICAM	1 000	90	TMM+2,75%	Echu
SICAM	1 000	90	TMM+2,75%	Echu
SICAM	1 000	90	TMM+2,75%	Echu
SICAM	1 400	90	TMM+2,75%	Echu
SICAM	1 000	90	TMM+2,75%	Echu
SICAM	1 000	90	TMM+2,75%	Echu
SICAM	1 000	90	TMM+2,75%	Echu
SICAM	1 400	90	TMM+2,75%	Echu
SICAM	1 000	90	TMM+2,75%	Echu
SICAM	1 000	90	TMM+2,75%	Echu
SICAM	1 400	90	TMM+2,75%	Echu
CFI	5 000	30	TMM+3%	Non échu

- Votre société a conclu avec la société « LLOYD VIE » une convention de prestations de services portant sur divers travaux d'assistance à assurer par chacune des deux sociétés moyennant des refacturations réciproques. A ce titre, le montant facturé par votre société en 2017 est de 146 KDT. Le montant facturé par la société « LLOYD VIE » à votre société en 2017 est de 560 KDT. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 13 juillet 2017.
- Votre société a acquis 205 755 actions SOTUVER pour un prix unitaire de 3,500 DT/action. Cette acquisition a été autorisée à posteriori par le conseil d'administration du 31 juillet 2018.

**II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs**

- La compagnie gère des polices d'assurance souscrites par le Groupe BAYAHI, membre du Conseil d'Administration, au titre duquel des primes ne sont pas intégralement encaissées. Les arriérés relatifs aux exercices 2017 et antérieurs s'élèvent, à la date du 31 décembre 2017, à 335 KDT.
- Votre société a émis des titres participatifs pour un montant de 15 000 KDT remboursables sur une période de 7 ans rémunérés à un taux d'intérêt fixe de 5% annuel payable semestriellement majoré d'un taux d'intérêt variable égal à 0.5% des primes émises nettes d'annulations et de ristournes et hors primes d'épargne vie. La souscription a été réservée à la société CFI. Cette émission a été autorisée par le conseil d'administration du 26 novembre 2015 et approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 Décembre 2015.

La charge d'intérêt constatée à ce titre s'élève à 1 171 KDT pour l'exercice 2017.

- En vertu du contrat de cession conclu entre votre société et la société « CFI », votre société a acquis, en 2015, 3 161 447 actions TPR au prix moyen unitaire de 4,830 DT et 2 743 405 actions SOTUVER au prix moyen unitaire de 5,370 DT. En contrepartie, la « CFI » s'engage pendant 3 ans à compter du 03 juillet 2015 et à la demande de votre société de racheter les actions susmentionnées au prix minimum de 4,830 DT pour l'action TPR et 5,370 DT pour l'action SOTUVER.

Ces opérations d'acquisitions ont été autorisées par le conseil d'administration du 4 Juin 2015.

Par ailleurs, votre conseil d'administration réuni en date du 15 décembre 2016 a ordonné au Directeur Général d'exercer durant la période comprise entre le 20 et le 30 Juin 2018 le droit de revente qui lui a été concédé par la société « CFI » pour l'ensemble des actions TPR et des actions SOTUVER qui seraient encore détenues par la société à la date d'exercice du droit de revente, à condition toutefois que le prix d'exercice du droit de revente soit supérieur au cours de bourse à cette date.

Au 31 décembre 2017, aucune cession n'a été enregistrée sur ces titres.

Par ailleurs, il convient de signaler que l'engagement de la CFI a expiré le 03 juillet 2018 et aucune cession n'a été constatée jusqu'à cette date. Néanmoins, aucune dépréciation n'a été enregistrée sur ces titres à la date du présent rapport.

### III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Le conseil d'administration réuni en date du 31 janvier 2017 a désigné Monsieur Yazid SELLAOUTI en tant que directeur général de la société et a chargé le comité de rémunérations de fixer sa nouvelle rémunération qui ne s'est pas encore réuni.
- La rémunération et avantages accordés au Directeur Général sont restés identiques à ceux en son ex-qualité de Directeur Général Adjoint et qui ont été fixés par le conseil d'administration du 23 Juillet 2014. Il perçoit, à ce titre, une rémunération annuelle fixe de 100 000 DT net d'impôts et charges sociales ainsi qu'une rémunération variable fixée en début de chaque année, bons d'essence de 300 DT par mois, une voiture de fonction, téléphone, tickets restaurant, et une assurance vie et santé.
- Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 août 2017 statuant sur les comptes annuels.

Les obligations et engagements de la société LLOYD envers ses dirigeants, tel qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2017, se présentent comme suit (DT) :

	Directeur Général		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2017	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2017
<b>Avantages à court terme(*)</b>	345 921	50 799	60 000	-
<b>Avantages postérieurs à l'emploi</b>	1 290	8 113		
<b>Total</b>	<b>347 211</b>	<b>58 912</b>	<b>60 000</b>	<b>-</b>

(\*)Charges sociales et fiscales comprises



En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**Tunis, 10 Août 2018**

**Les commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young  
Fehmi LAOURINE**

**FINOR  
Karim DEROUCHE**